



Nordea
FUNDS

Vuosikertomus 2022

Nordea-sijoitusrahastot

Vuosikertomus 2022

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2022	6
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet	15
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja	16
Lyhyen koron rahastot	21–47
Nordea Korko	21
Nordea Korko Varovainen	26
Nordea Korkotuotto	30
Nordea Private Banking FRN	35
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	39
Nordea SEK Instituutiokorko	43
Pitkän koron rahastot	48–152
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	48
Nordea Corporate Bond	52
Nordea Discretionary Corporate Credit	58
Nordea Euro Midi Korko	62
Nordea Euro Obligaatio	67
Nordea Euro Yrityslaina Plus	73
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	78
Nordea Focus Korko	91
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	95
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	99
Nordea Kreditt Stars	105
Nordea Nordic Covered Bond	111
Nordea Obligasjon Stars	115
Nordea Private Banking Obligasjon	121
Nordea Pro Euro Obligaatio	125
Nordea Stratega Korko	131
Nordea SVE Reaalikorko	135
Nordea Säästö Korko	139
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	143
Nordea Yrityslaina Plus	147
Yhdistelmärahastot	153–346
Nora Five (EUR)	153
Nora Five (SEK)	157
Nora Five Master	161
Nora Four (EUR)	165
Nora Four (NOK)	169
Nora Four (SEK)	173
Nora Four Master	177
Nora Three (EUR)	181
Nora Three (NOK)	185
Nora Three (SEK)	189
Nora Three Master	193
Nora Two (EUR)	197
Nora Two (NOK)	201
Nora Two (SEK)	205
Nora Two Master	209
Nordea Allokeringfond	213
Nordea Defensiv	217
Nordea Discretionary Asset Allocation	221
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	226
Nordea Premium Varainhoito Maltti	232
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	238
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	244
Nordea Stratega 90	249

Nordea-sijoitusrahastojen vuosikertomuksessa 2022 esitetään Suomen sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:

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

Vuosikertomuksen liite:

- kestävyystietojen raportointi EU:n SFDR-tiedonantoasetuksen mukaisesti.

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

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

The services and products of Nordea Funds Ltd are not available to any resident of the United States of America irrespective of his/her citizenship, any partnership, corporation or entity organised or existing under the laws of the United States of America or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust which is subject to United States tax regulations.

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Säästö 15	255
Nordea Säästö 30	260
Nordea Säästö 50	266
Nordea Säästö 75	272
Nordea Tactical Asset Allocation	278
Nordea Vakaa Tuotto	285
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen	290
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	296
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	302
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	306
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	310
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	317
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	321
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	325
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	331
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	335
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)	339
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)	343
Osakerahastot	347–500
Nordea Aasialaiset Tähdet	347
Nordea Discretionary Global Equity	351
Nordea Discretionary Swedish Equity	357
Nordea Equity Opportunities	361
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	366
Nordea Eurooppa Passiivinen	370
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	376
Nordea Global Enhanced	380
Nordea Global Equity Allocation	386
Nordea Innovation Stars	394
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	398
Nordea Intia	402
Nordea Itä-Eurooppa	406
Nordea Japani	410
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	414
Nordea Kiina	419
Nordea Maailma	423
Nordea Maailma Osinko	427
Nordea Maailma Passiivinen	431
Nordea Nordic Small Cap	443
Nordea North American Enhanced	448
Nordea Norwegian Stars	453
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	457
Nordea Pohjoismaat	461
Nordea Pro Stable Return	465
Nordea Pro Suomi	470
Nordea Suomalaiset Tähdet	474
Nordea Suomi Passiivinen	478
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	482
Nordea Venäjä	487
Nordea World Passive	491
Vaihtoehtoiset rahastot	501–517
Nordea Global Private Markets	501
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	505
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	509
Tilintarkastuskertomukset	513
Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös	518
Nordea Funds Oy	519
Kestävyystietojen raportointi	520

Toimitusjohtajan katsaus

Päättynyt vuosi 2022 oli historiallisen heikko rahoitusmarkkinoille. Amerikkalaisten osakkeiden ja joukkolainojen arvot laskivat molemmat yli 10 % dollareissa mitattuna, mitä ei ole tapahtunut 150 vuoteen. Juuri joukkolainojen, varsinkin laina-ajaltaan pitkien lainojen raju arvonlasku oli hyvin poikkeuksellista. Euroalueen valtionlainoille vuosi oli kautta aikojen huonoin. Taus-talla oli tietysti nopeasti kiihtynyt inflaatio, joka laukkasi kovempaa kuin vuosikymmeniin, minkä vuoksi keskuspankit nostivat ohjauskorkojaan poikkeuksellisen paljon ja nopeasti. Esimerkiksi Yhdysvaltain keskuspankki Fedin tahti oli nopeampaa kuin milloinkaan sitten vuoden 1950.

Syyt inflaation taustalla on tähän mennessä opittu tietysti tuntemaan. Jo ennen Venäjän hyökkäystä Ukrainaan inflaatio oli kiihtymässä, kun koronapandemia oli aiheuttanut pullonkauloja globaaleissa tuotantoketjuissa ja toisaalta kulutuskysyntä oli pandemian jälkimainingeissa vahvaa. Hyökkäyksen myötä energian ja useiden raaka-aineiden hinnat ampaisivat pilviin. Myös ruuan ja lannoitteiden saatavuus vaikeutui huomattavasti nostaten hintoja entisestään.

Vaikka monien raaka-aineiden hinnat ovat sittemmin laske-neet jopa sotaa edeltäville tasoille ja hintojennousun huippu vaikuttaisi olevan takana niin Yhdysvalloissa kuin Euroopassakin, inflaatio pysyttelee edelleen kaukana keskuspankkien tavoiteto-sojen yläpuolella. Inflaatiopaineita loi osaltaan myös lähes vuoden loppuun asti jatkunut Kiinan tiukka koronapolitiikka, joka johti toistuvasti kaupunkien ja kokonaisten provinssien sulkemi-seen.

Myös osakemarkkinat laskivat tuntuvasti ja laaja-alaisesti, joskaan eivät yhtä poikkeuksellisesti kuin joukkolainat. Joka tapauksessa sijoitusten jakaminen omaisuuslajeittain ei viime vuonna tuonut samanlaista hajautushyötyä kuin mihin on totuttu. Maailman osakemarkkinoita kuvaava MSCI All Country World -indeksi laski noin 13 % euroissa mitattuna. Suomen osakemarkkinat laskivat jotakuinkin linjassa maailmanmarkkinoiden kanssa, kun taas Eurooppa yleisesti kesti iskut hieman paremmin laskien noin 9,5 %.

Viime vuosien suosikit kuten IT- ja kasvuyhtiöt kärsivät osakkeista kaikkein pahiten. Yhdysvaltalaisen suuryhtiöiden USD-määristä kehitystä kuvaava S&P 500 -indeksi menetti arvoaan pyöristettynä 19 % ja teknologiapainotteinen Nasdaq lähes 33 % dollareissa mitattuna. Sen sijaan vakaata tulosta tekevät defensiiviset yhtiöt sekä osinkoyhtiöt pitivät pintansa melko hyvin ja energiasektorilla nähtiin jopa vahvoja tuottoja. Hajauttaminen toimi siis osakemarkkinoiden sisällä.

Alueittain tarkasteltuna valopilkut olivat sen sijaan harvassa. Oikeastaan ainoa plussalle yltänyt merkittävä alue oli Latinalai-nen Amerika, jota kannatteli pitkälti energiasektorin ja kaivan-

naisteollisuuden suuri painoarvo. Myös Intia ja Norja selviytyivät vuodesta melko kuivin jaloin.

Ei ole ihme, että näissä olosuhteissa Nordea-rahastot kärsi siinä missä muutkin hyvin vaikeasta markkinatilanteesta. Osake-rahastojen puolella eniten arvoaan menetti Kiina-rahasto, jonka arvosta suli noin 27 %. Myös kasvu- ja pienyhtiöihin sijoittavat rahastot, jotka ovat viime vuosien nousumarkkinassa olleet eniten tuottaneiden rahastojen joukossa, joutuivat melkoiseen ryö-pytykseen. Näiden arvo laski vuoden aikana noin 22 %. Suomeen ja Pohjoismaihin sijoittavat rahastomme kokivat puolestaan noin 11–15 % arvonlaskuja. Pienimmillä kolhuilla selvisivät maailman-laajuisiin sekä pohjoisamerikkalaisiin osinkoyhtiöihin ja toisaalta vakaata tulosta tekeviin yhtiöihin sijoittavat rahastot, joiden arvo laski noin 5–7 %.

Myös korkorahastot kokivat lähes yhtä kovia takaiskuja. Kehit-tyvien maiden korkomarkkinoille sijoittavan rahaston kehitys oli jopa 19 % pakkasella. Lähes yhtä vaikeaa oli euroalueen val-tionlainoihin sijoittavilla rahastoilla, joiden arvo laski noin 18 %. Eurooppalaiset yrityslainat menettivät noin 13 % arvostaan, kun taas riskiryityslainat pärjäsivät vaikeissa olosuhteissa hieman näitä paremmin. Eurooppalaiset riskiryityslainat laskivat noin 12 %. Parhaiten myllerrykseltä säästyivät lyhyen koron rahastot, jotka menettivät arvoaan noin 0,4–4 %.

Koska sekä osake- että korkomarkkinat laskivat lujaa, myös suositut yhdistelmärahastomme kärsivät vääjäämättä tappioita. Näiden arvot laskivat vuoden aikana noin 12–17 %. On kuitenkin hyvä huomata, että rahastojen arvo oli laskenut käytännössä saman verran jo kesäkuun loppuun mennessä. Vuoden jälkipuo-liskolla riitti toki heiluntaa, mutta silti suurin arvonlasku ajoittui alkuvuoteen.

Erikseen on syytä mainita vielä Venäjälle ja Itä-Eurooppaan sijoittavat rahastomme. Venäläisten sijoitusten arvo hävisi käy-tännössä kokonaan jo sodan ensimmäisten päivien aikana. Kaik-kialla Nordeassa luovutaan sijoituksista Venäjälle ja ne myydään pois heti, kun niillä voidaan käydä kauppaa. Nordea Funds Oy:n hallitus päätti lakkauttaa Nordea Venäjä -rahaston, ja Nordea Itä-Eurooppaa muokattiin niin, ettei Venäjä enää kuulu sen sijo-i-tusuniversumiin.

Nordea-rahastot pitää kärkepaikkaa äänestysaktiivisuudessa Pohjoismaissa. Koska Nordea-rahastot omistaa valtavan mää-rän arvopapereita, voidaan yhtiökokouksissa äänestämällä vai-kuttaa merkittävästi rahastojen sijoituskohteena oleviin yrityk-siin. Nordea Funds Oy:n edustajat äänestivät vuoden aikana noin 3 900 yhtiökokouksessa ja ihan jokaisessa ympäristöön liitty-vässä asiassa. 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 rahasto-sijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Edellisvuonna koetut rajut kurssilaskut markkinoilla voivat jälleen kerran osoittautua yhdeksi erinomaiseksi tilaisuudeksi kartuttaa varallisuutta aiempaa edullisemmin.

Arvioimme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luottavaisesti. Vaikka laskumarkkina voi ymmärrettävästi tuntua pahalta, sekin kuuluu pitkän aikavälin sijoittamiseen. Historia osoittaa, että näin vaikeita aikoja on koettu kuitenkin suhteellisen harvoin eikä niiden vaikutus ole milloinkaan jäänyt pysyväksi. Lisäksi on hyvä muistaa, että päättynyt vuosi oli laskumarkkinoidenkin joukossa aivan poikkeuksellinen.

Sijoitusvuosi oli ehdottoman vaikea, mutta silläkin on myönteisempi kääntöpuolensa. Niin osake- kuin korkomarkkinoidenkin tuottonäkymät ovat nyt huomattavasti paremmat kuin vuosi sitten. Arvostuskertoimet ovat laskeneet hurjasti kurssilaskujen ja yllättävän vahvan tuloskehityksen seurauksena. Arvopaperei-

den hinnoilla on siis reippaasti nousunvaraa. Kun tähän lisätään, että sijoittajien tunnelmat ovat edelleen hyvin pessimistiset, niin myönteisille yllätyksille jää paljon tilaa. Erityisesti korkopuolella tukea antaa jo noussut korkotaso, mikä parantaa huomattavasti omaisuuslajin tuotto-odotusta. Pisteinä iin päälle voidaan vielä mainita, että suurimmat koronnostot vaikuttavat nyt olevan takana päin, joten niiden luoman vastatuulen pitäisi heikentyä.

Toki pitää muistaa, ettei tulevia markkinakäänteitä voi tietää varmasti. Lopputulos selviää vasta ajan kanssa. Mutta varmaa on, että jatkamme jokapäiväistä työtämme, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti kaikenlaisissa olosuhteissa.

Helsingissä helmikuussa 2023

Josefin Degerholm
Toimitusjohtajan sijainen,
Acting CEO



Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2022

Yleinen markkinakehitys vuonna 2022

Poikkeuksellisen heikko sijoitusvuosi

Vuosi 2022 oli poikkeuksellisen heikko sijoitusmarkkinoilla, kun sekä korkotuotteiden että osakkeiden arvot putosivat tuntuvasti. Salkun hajautus korko- ja osakesijoitusten kesken ei siten tarjonnut tavanomaista suojaa markkinoiden myllerrystä vastaan. Indeksillä, joka kuvaa osakemarkkinoiden tuottoa maailmalaajuisesti laski euroissa mitattuna 13 %. Tämä oli indeksin suurin lasku vuositasona sitten vuoden 2008 finanssikriisin. Kehitys oli vieläkin dramaattisempaa korkomarkkinoilla, missä vuoden 2022 tuottoluvut olivat kaikkien aikojen heikoimmat. Esimerkiksi vähäriskisinä pidetyt euroalueen valtionlainat laskivat lähes 20 %. Markkinoiden heikkoa kehitystä selittivät Ukrainan sota, energiakriisi, taantumapelot sekä nopeasti kiristynyt rahapolitiikka.

Taloudellinen tilanne heikkeni nopeasti

Vielä vuoden 2022 alussa näkymät olivat melko suotuisat. Vaikka osakemarkkinoiden arvostustaso oli noussut tavanomaista korkeammaksi vuoden 2021 voimakkaan kurssinousun seurauksena, osakkeiden uskottiin pitävän pintansa. Tätä tukivat maailmantalouden korkeat kasvuennusteet ja yritysten erittäin hyvä kannattavuus. Korkojen arvioitiin nousevan maltillisesti, ja inflaatiopaineiden ja koronaviruksen aiheuttamien tuotantoketjujen pullonkaulojen odotettiin vähitellen hellittävän.

Toisin kuitenkin kävi. Kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan helmikuussa, energian ja ruoan hinnat lähtivät voimakkaaseen nousuun lisäten inflaatiopaineita entisestään. Keskuspankit joutuivat myöntämään, että inflaatio ei ole tilapäinen ilmiö, ja ne siirtyivät kireämpään rahapolitiikkaan. Yhdysvaltojen keskuspankki Fed aloitti koronnostot maaliskuussa, ja Euroopan keskuspankki seurasi perässä heinäkuussa. Ohjauskorkoja nostettiin vuoden aikana nopeassa tahdissa useita prosenttiyksikköjä, mikä puolestaan herätti pelkoja länsimaiden ajautumisesta taantumaan. Talouskasvuennusteita laskettiin useaan otteeseen vuoden mittaan, mikä heijastui negatiivisesti myös yritysten kasvuennusteisiin ja pörssikursseihin.

Ukrainan sota johti myös Venäjään kohdistettujen talouspakotteiden ja maan vastatoimien vyöryyn. Euroopan talouden kannalta kriittisintä oli, kun Venäjä vähensi merkittävästi kaasutoimituksia Eurooppaan. Niin kutsuttu kaasusota ajoi Euroopan energiakriisin partaalle. Energiamarkkinoiden haasteiden odotetaan vielä jatkuvan, mutta pahimmat kauhuskenaariot laajamittaisista sähkökatkoksista ja sähköyhtiöiden konkurseista saataan välttää. Joulukuun lopussa öljyn ja kaasun markkinahinnat

olivat palanneet jo lähelle vuoden alun tasoa, vaikka vuoden aikana nähtiin myös todellisia huippuhintoja. Euroopan talousluvut heikentyivät loppuvuonna, mutta olivat silti pääsääntöisesti pelättyä parempia. Useissa Euroopan maissa hallitukset hyväksyivät massiivisia energiahuollon tukipaketteja, jotka auttoivat kotitalouksia, mutta kasvattivat Euroopan maiden jo ennestään suurta velkataakkaa.

Yhdysvalloissa Ukrainan sodan vaikutukset jäivät Eurooppaa pienemmiksi mm. energiaomavaraisuuden ansiosta. Täys työllisyys tuki palkkakehitystä, ja kulutuskysyntä pysyi melko vahvana. Korkojen roiman nousun vaikutus näkyi selvimmin asuntomarkkinoilla, jossa toimeliaisuus hidastui merkittävästi loppuvuotta kohti tultaessa. Inflaatio alkoi kuitenkin kääntymään laskuun vuoden jälkipuoliskolla, kun talouden ylikuumeneminen hidastui ja pullonkaulat poistuivat.

Kiina pysyi edelleen otsikoissa koko viime vuoden. Kiinan talouskasvu hidastui merkittävästi keväällä, kun koronarajoituksia kiristettiin suurissa kaupungeissa. Koronapolitiikka pysyi tiukana joulukuuhun asti, jolloin politiikassa nähtiin täyskäännös ja rajoituksia alettiin purkaa. Kiinan osakemarkkinat heijastelivat pitkälti koronapolitiikan muutoksia. Pörssikurssit laskivat tuntuvasti alkuvuodesta, mutta vuosi päättyi selvästi paremmissa tunnelmissa. Kiinan johto päätti myös tukea vaikeuksissa olevaa kiinteistösektoria kanavoimalla lisää rahoitusta toimialan yrityksille. Kiinan asuntomarkkinoiden odotetaan vähitellen elpymään talouskasvun piristyessä, mutta entisenlaista kasvun veturia asuntorakentamisesta tuskin tulee.

Eurooppalaiset osakkeet kirivät loppuvuonna

Euroopan osakemarkkinat päihittivät muut päämarkkinat Ukrainan sodasta ja energiahaasteista huolimatta. Eurooppalaisten osakkeiden kehitystä kuvaava tuottoindeksi laski vuoden aikana 9 %, kun taas Yhdysvalloissa laskua kertyi 14 % euroissa mitattuna. Tuottoero kääntyi Euroopan eduksi vuoden viimeisellä neljänneksellä, jolloin eurooppalaiset osakkeet nousivat noin 10 % pahimpien taantumapelkojen hälvennyessä. Koko vuoden osalta euron vajaan 7 %:n heikentyminen dollaria vastaan paransi kansainvälisten osakesijoitusten tuottoja, vaikka loppuvuonna euron kurssi kääntyiikin jo vahvempaan suuntaan.

Kehittyvien markkinoiden tuottoindeksi laski 15 % Kiinan, Korean ja Taiwanin painamana. Latinalaisessa Amerikassa nähtiin sen sijaan nousua valuuttojen vahvistumisen ja öljy-yhtiöiden hyvän kehityksen ansiosta. Latinalaisen Amerikan valuuttoja tukivat maiden korkea korkotaso sekä Brasilian odotettua paremmat talousluvut.

Kun tarkastellaan maailmanlaajuisesti, toimialoista parhaiten

kehittyi energiasektori, joka nousi kymmeniä prosentteja öljy-yhtiöiden takoessa ennätyksellisiä voittoja. Defensiiviset toimialat (kuten yhdyskuntapalvelut, terveydenhuolto ja päivittäistavarat) selviytyivät suhteellisen hyvin ja päätyivät tuottoluvuihinsa nol-lan tuntumaan. Heikoiten pärjäsivät viestintäpalveluyhtiöt, kes-tokulutushyödykkeet ja teknologiayhtiöt. Teknologiapainotteisen pörssin, Nasdaqin, arvosta katosi vuoden aikana kolmannes, ja pahimmassa pudotuksessa olivat tappiolliset, pienehköt kasvuyhtiöt. Korkojen nousu iskee eniten kasvuyhtiöihin, joiden arvostus perustuu kaukana tulevaisuudessa kertyvien kassavirtojen nykyarvoon.

Joukkolainojen arvot sukelsivat

Korkojen nousu ja riskipreemioiden kaventuminen painoivat joukkolainojen tuotot raskaasti tappiolle. Heikoiten kehittyivät euroalueen valtionlainat, joiden arvo putosi lähes 20 %. Vuoden loppua kohti yrityslainojen ja kehittyvien maiden lainojen riskipreemiot alkoivat kaventua markkinatunnelman kohentuessa, ja viimeisellä vuosineljänneksellä nämä lainat ylsivätkin positiiviseen tuottoon. Euroalueen yrityslainojen arvot laskivat koko vuoden aikana 14 % eli ne päihittivät valtionlainat pienentyneen korkoriskin ansiosta. Vaikka vuosi 2022 oli korkosijoittajalle surkea, ovat tulevaisuuden näkymät selvästi valoisammat. Valtaosa korkojen noususta on todennäköisesti jo takanapäin, ja korkeampi korkotaso parantaa tuotto-odotuksia jatkossa.

Näkymät vuodelle 2023

Maaialmantalouden kasvun odotetaan hidastuvan merkittävästi vuonna 2023. Euroopassa bruttokansantuotteen ennustetaan hieman supistuvan, ja Yhdysvalloissa talouden kasvuvauhdin odotetaan olevan vain niukasti positiivinen. Kiinan kasvuennusteissa voi sen sijaan olla nousuvaraa, kun koronarajoituksista on luovuttu odotettua aikaisemmin. Maaialmantalouden heikon kasvun vaihe jäänee lyhyeksi, ja kasvun odotetaan jälleen kiihtyvän vuonna 2024.

Yritysten tulosten odotetaan kasvavan keskimäärin vain muutamia prosentteja, mutta yrityskohtaiset erot ovat suuria. Parhaiten pärjäävät yritykset, joilla on hyvä hinnoitteluvoima ja vahva tase. Osakkeiden arvostuskertoimet laskivat merkittävästi vuoden 2022 aikana, joten arvostustaso on aiempaa houkuttelevampi. Mikäli maailmantalouteen ei kohdistu uusia merkittäviä sokkeja, osakesijoituksilta voi odottaa maltillista positiivista tuottoa.

Inflaation taittuminen on olennaista korkosijoitusten näkymille. Mikäli inflaatio hidastuu odotetusti kevään mittaan, keskuspankeilla ei ole syytä olla liian aggressiivisia koronnostojen suhteen ja korkosykin huippu voi olla jo lähellä. Korkosijoitustenkin 12 kuukauden tuotto-odotukset ovat siten positiivisia.

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2022

Vuosi 2022 oli rahastosijoittajan kannalta erittäin heikko, sillä sitä hallitsivat Venäjän hyökkäys Ukrainaan sekä historiallisen kor-

keat inflaatioluvut. Ensimmäistä kertaa 150 vuoteen sekä yhdysvaltalaisen osakkeiden että yrityslainojen vuosituotto oli alle -10 %, ja euroalueen valtionlainoille vuosi oli kaikkien aikojen heikoin. Suomeen rekisteröityjen rahastojen pääoma pieneni tämän vuoksi vuonna 2022 Finanssialan (FA) julkaiseman rahastotilaston mukaan.

FA:n mukaan Suomen rahastomarkkinat supistuivat 15,9 % vuonna 2022 (kasvoivat 20,2 % vuonna 2021). Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma laski joulukuun 2022 lopussa 133 583,8 miljoonaan euroon (edellisvuonna 158 862,3 miljoonaa euroa).

FA:n raportin mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvo laski 20 917,2 miljoonaa euroa tammi-joulukuussa 2022. Nettolunastusten arvo oli tilikaudella 4 361,3 miljoonaa euroa. Markkina-arvojen lasku sai suomalaiset rahastosijoittajat lunastamaan rahasto-osuuksia vuoden aikana. Suomeen rekisteröidyistä rahastoista lunastettiin varoja yhteensä 4 361 miljoonalla eurolla FA:n julkaiseman rahastotilaston mukaan.

Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa oli tilikaudella positiivisia nettomerkitöjä yhdistelmärahastoissa ja vaihtoehtoisissa rahastoissa.

Nordea-rahastojen tuotto ja rahastovarallisuus

Vuosi 2022 oli rahastosijoittajalle haasteellinen, kun sekä osake- että korkosijoitusten arvot laskivat voimakkaasti.

Parhaiten Nordean Suomeen rekisteröidyistä ja Suomessa myytävistä rahastoista menestyivät vuonna 2022 lyhyen koron rahastot, joiden tuotot vaihtelivat 0 ja -4 %:n välillä. Parhaiten menestynyt rahasto oli Nordea Korko, jonka tuotto oli -0,4 %. Pitkän koron rahastojen tuotot vaihtelivat -4 ja -19 %:n välillä. Parhaiten kehittyivät yrityslainoihin sijoittavat rahastot, heikoiten kehittyville markkinoille ja eurooppalaisiin valtionlainoihin sijoittavat rahastot.

Osakerahastojen tuotot vaihtelivat -5 ja -67 %:n välillä. Parhaiten menestyivät korkeaa osinkotuottoa tavoittelevat Nordea Maaialma Osinko ja Nordea Pohjois-Amerikka Osinko. Heikointa tuotto oli Nordea Itä-Eurooppa -rahastossa, -67 %.

Yhdistelmärahastojen tuotot vaihtelivat -12 ja -17 %:n välillä. Vastuullisuutta painottavat yhdistelmärahastot kärsivät hieman siitä, ettei niissä ole sijoituksia hyvin pärjänneisiin energia-alan yhtiöihin.

Parhaiten vertailuindeksiinsä nähden kehittyivät vuonna 2022 Nordea Pohjois-Amerikka, Nordea Pohjoismaat ja Nordea Nordic Small Cap, jotka voittivat indeksinsä 6–7 prosenttiyksiköllä.

Nordean Suomeen rekisteröidyistä rahastoista lunastettiin tilaston mukaan 1 403 miljoonaa euroa.

FA:n mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa oli vuoden lopussa 41,1 % (54 926 miljoonaa euroa). Nordean markkinaosuus Suomessa laski siten hieman edellisvuoden 41,3 %:sta. FA:n raportoimassa markkinaosuudessa on otettu huomioon myös Suomen ulkopuolelta tulevat varat Suomeen rekisteröityihin rahastoihin.

Nordea-rahastot piti markkinajohtajan asemansa Suomessa. Nordea Funds Oy:n Suomeen rekisteröityjen rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli vuoden lopussa 1 298 164. Edellisvuoden lopusta nousua oli noin 25 000 sijoittajan verran. Nordea on myös osuudenomistajien lukumäärällä mitattuna Suomen suurin varainhoitaja.

Nordea-rahastoilla tarkoitetaan Nordea Funds Oy:n hallinnoimia rahastoja, jotka on rekisteröity Suomeen ja joita myydään pääosin Suomessa.

Eturistiriidat

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

Merkittävimmät tapahtumat vuonna 2022

Venäjän hyökkäys Ukrainaan vuoden 2022 alussa vaikutti merkittävästi venäläisten arvopapereiden arvostukseen, kun ulkomaiset sijoittajat eivät pystyneet käymään niillä kauppaa sekä Venäjän että länsimaiden asettamien pakotteiden vuoksi. Sijoitusrahasto Nordea Venäjä päätettiin lakkauttaa, ja lisäksi kaupankäyntiä sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan osuuksilla oli pakko rajoittaa osuudenomistajien edun turvaamiseksi.

Tuloverolaissa säädetyn, rahastoja koskevan, väliaikaisen poikkeuksen määräaikaa jatkettiin vuoden 2022 lopussa hyväksytyllä lakimuutoksella vuoden 2023 loppuun saakka siitä syystä, että UCITS- ja AIF-rahastojen kohdalla tehtävää, pysyvää poikkeusta koskeva viranomais selvitys viivästyi. Mahdollinen lakimuutos johtaisi veropohjan laajentamiseen muiden kuin suomalaisten yhteisöjen osalta siten, että verotuksellinen kotipaikka ei perustuisi pelkästään rekisteröinti- tai perustamismaahan, vaan myös yhtiön tosiasiallisen johdon sijaintipaikkaan.

Rahastojen sääntöjen uudistamista koskeva projekti saatiin suomalaisten rahastojen osalta päätökseen vuoden 2022 aikana. Projektin myötä suomalaisten rahastojen sääntöjen rakenne uudistettiin kokonaisuudessaan.

Uuden lainsäädännön toimeenpanohankkeet jatkuivat myös tilikauden 2022 aikana. Kestävään rahoitukseen liittyvän sääntelyn toimeenpano jatkui ja oli keskeinen teema vuonna 2022. Kestävän rahoituksen sääntely-ympäristö on ollut erittäin haastava keskeisiin käsitteisiin liittyvien epäselvyyksien sekä sääntelyn viivästysten vuoksi. Kestävyyteen liittyvien tietojen antamista koskevan EU:n asetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 2-taso tuli voimaan vuoden 2023 alussa, minkä myötä rahastoja koskeviin asiakirjoihin liitettiin tiedot kunkin rahaston ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvistä ominaisuuksista.

Vuoden aikana toteutettiin myös EU-sääntelyyn perustuvan, paketoituja ja vakuutusmuotoisia sijoitus tuotteita koskevan ns. PRIIPs-sääntelyn (Packaged retail investment and insurance products) edellyttämät muutokset, jotka tulivat voimaan vuoden 2023 alussa. Uuden PRIIPs-sääntelyn myötä rahastojen aiempi avaintietoesite korvattiin PRIIPs-sääntelyn mukaisella avaintieto-asiakirjalla. Hanke koski kaikkia pohjoismaisia rahastoja Norjaa lukuun ottamatta ja edellytti huomattavaa järjestelmäkehitystyötä yhdessä palveluntarjoajan kanssa.

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

Merkittävimmät tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut muita olennaisia tapahtumia.

Uudelleenlanseeraukset ja rahastouutuudet

Nordea Funds Oy toi vuonna 2022 markkinoille kuusi uutta rahastoa Suomessa.

Rahastoyhtiö on edelleen laajentanut vastuullisten rahastojensa valikoimaa lanseeraamalla kolme ESG-painotteista yhdistelmärahastoa tammikuussa 2022:

- Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen, kohderahasto, 18.1.2022
- Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK), syöttörahasto, 18.1.2022
- Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK), syöttörahasto, 18.1.2022

Näissä uusissa ESG-painotteisissa yhdistelmärahastoissa sovelletaan tavanomaista tiukempia vastuullisuutta ja kestävyttä koskevia kriteerejä.

Nordea Funds Oy:llä on kattava valikoima vastuullisuutta ja kestävä kehitystä edistäviä rahastoja, jotka edustavat kaikkia omaisuuslajeja eli korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoja.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahasto on tilikauden aikana muutettu syöttörahastoksi (11.5.2022). Kohderahasto on rekisteröity Luxemburgissa: Nordea 1 – European Stars Equity Fund.

Myös uusi vaihtoehtorahasto (AIF) on tuotu markkinoille katkauskauden aikana. Rahasto on rahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa muihin AIF-rahastoihin. Rahasto sijoittaa kohderahastoihin, jotka toteuttavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita kuten kiinteistö sijoitus-, private equity- tai private debt -strategioita. Tulevaisuudessa myös muita vaihtoehtoisia omaisuuslajeja, kuten infrastruktuurihankkeet ja luonnonvarat, voidaan valita rahaston sijoituskohteiksi. Rahastoa on markkinoitu myös Ruotsissa 14.10.2022 alkaen, ja se lanseerataan Tanskassa ja Norjassa vuodenvaihteen 2022–2023 jälkeen.

- Nordea Global Private Markets 13.5.2022

Lisäksi seuraavat rahastot ovat aloittaneet toimintansa tilikaudella 2022:

- Nordea Stratega 90 8.6.2022
- Nordea World Passive 21.6.2022

Kestävyys edelleen painopistealueena vuonna 2022

Rahastoyhtiö on vuonna 2022 jatkanut mittavaa projektia, joka liittyy EU:n kestävän rahoituksen lakikokonaisuuteen kuuluvan, tiedonantovelvollisuutta koskevan asetuksen toimeenpanoon.

Rahastoyhtiö on heinä- ja joulukuussa 2022 julkaissut kestävyteen liittyviä tietoja asetuksessa olevan lomakkeen (ennen sopimuksen tekemistä annettavat, rahoitustuotteita koskevat tiedot) mukaisesti. Nämä tiedot on julkaistu muun muassa virallisessa rahastoesitteessä ja Rahastot Nyt -palvelussa.

Kun kestävyteen liittyvien tietoja on julkaistu katsauskauden aikana EU:n SFDR-asetuksen 2019/2088 mukaisesti, rahastot on luokiteltu kolmeen artiklaan, nimittäin artiklaan 6, 8 ja 9.

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

Ne Nordea-rahastot, jotka luokitellaan artikla 8 -rahastoiksi, edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja voivat tehdä kestäviä sijoituksia, mutta niiden tavoitteena ei ole kestävä sijoittaminen. Artikla 8 -rahastoiksi luokitelluissa rahastoissa on käytössä tiukemmat poissulkemiskriteerit verrattuna artikla 6 -rahastoihin. Salkunhoitajat eivät valitse sijoituskohdeksi yhtiöitä tai liikkeeseenlaskijoita, joiden liikevaihdosta merkittävä osa tulee ympäristön ja yhteiskunnan kannalta haitallisenä pidetyistä toiminnoista. Artikla 9 -rahastojen tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia.

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

Suomessa rahastovalikoimaan kuului joulukuun 2022 lopussa 102 rahastoa, joista 44 on luokiteltu artikla 6 -rahastoiksi ja 58 artikla 8 -rahastoiksi. Nordea Funds Oy ei hallinnoinut artikla 9 -rahastoja Suomessa vuonna 2022.

Riskienhallintaperiaatteet ja riskit

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

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

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

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet vuonna 2022

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 suuntaviivat on koottu *omistajaohjauksen periaatteet* -nimiseen asiakirjaan (*Corporate Governance Principles*).

Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen periaatteilla pyritään lisäämään avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiön ja sen osuudenomistajien välisessä kanssakäymisessä sekä hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa koskevissa asioissa. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakysymyksistä, kuten nimitykset hallitukseen, 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 niin yhtiöiden osakkeenomistajia, työntekijöitä kuin muitakin sidosryhmiä. Tavoitteena on parantaa rahastosijoitusten tuottoa sekä edistää pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Aktiivinen omistajuus on erottamaton osa vastuullista sijoittamista

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

Vuonna 2022 rahastoyhtiö kävi vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa; usein yhdessä RI:n kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance.* Vaikka vuoden 2022 yhtiökokousjakso oli edelleen erilainen aiemmin koetun koronapandemian takia, rahastoyhtiö on kuitenkin pystynyt toimimaan yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina sekä käymään vuoropuhelua Nordea-rahastojen tärkeimpien omistusten kanssa. Rahastoyhtiö on vuonna 2022 tukenut useita osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyivät ympäristökysymyksiin ja ilmasto-vaikutusten raportointiin sekä yhteiskuntavastuuseen.

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

Vuoden 2022 tapahtumat lyhyesti

Myös vuoden 2022 yhtiökokoussesonki oli tapahtumarikas. Kokonaisuutena Nordea-rahastot on pystynyt pitämään aktiivisuutensa omistajaohjaustoimissa hyvällä tasolla, ja siinä olivat apuna tiettyihin koronaviruspandemian mukanaan tuomiin ongelmiin kehitetyt uudet tekniset ratkaisut. Tämä kaikki on parantanut rahastoyhtiön mahdollisuuksia äänestää etänä myös jatkossa. Rahastoyhtiö jatkoi vuonna 2022 työtä, jonka tavoitteena on äänestää kaikissa sijoituskohteena olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. Nordean asiantuntijat äänestivät vuoden 2022 aikana noin 3 900 yhtiökokouksessa (vuoden 2021 aikana yli 4 200 yhtiökokouksessa). Lukumäärän pienenemistä selittää se, että vuonna 2021 pidettiin useita ylimääräisiä yhtiökokouksia sen seurauksena, että koronapandemian aikana yhtiökokouksia jouduttiin perumaan. Tavoitteena on päästä aiemmalle tasolle lähivuosien aikana.

Nordea Funds Oy käytti vuoden aikana proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka olivat ISS ja Nordic Investor Services. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa, muutamissa suomalaisissa sekä tietyissä norjalaisissa ja tanskalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on joissakin tapauksissa pyydetty mukaan nimitysvaliokuntiin. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen olla mukana yhtiöiden nimitysvaliokunnissa ja on vuosina 2021–2022 osallistunut yli 40 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 äänestysportaal, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet vuoden aikana. [Äänestysportaal](#) (Voting Portal) osoite verkkosivulla [www.nordea.com](#) on Vastuullisuus – Vastuullisuus Nordeassa – Responsible banking – Investments – Voting – Voting Portal (englanniksi).

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 2022 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 katkoaika (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 kasvuosisuuden arvoon.

Tuotonjaon periaatteet Nordea-rahastoissa – jaetut ja uudelleensijoitetut tuotot vuodelta 2022

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 kasvuosisuuden 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 2022 osalta on erityisesti otettu huomioon rahastojen sijoitusten tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, tilikauden tulos sekä markkinakehitys. Jaettava tuotto määritellään tiettyinä euromäärinä yhtä tuotto-osuutta kohden.

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

Nordea Navigo

Tilikauden voitto	-3 683 489,36
Realisoitumattomat arvomuut., netto (arvopaperit, osakesidonnaiset erät)	-2 270 614,03
Realisoitumattomat arvomuut., netto (arvopaperit, korkosidonnaiset erät)	-1 617 611,85
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., osakesidonnaiset erät)	-71 445,14
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., korkosidonnaiset erät)	15 503,19
Realisoitumattomat arvomuut., netto (johdannaissop., muut kuin osake- tai korkos. erät)	0,00
	260 678,47
75 %	195 508,85

Tästä summasta, 260 678,47 euroa, vähintään kolme neljäsosaa tulee jakaa tuottoina.

Tämä tarkoittaa, että vähintään 195 508,85 euroa tulee jakaa tuottoina vuodelta 2022. Nordea Navigon tuotonjaon yhteismäärä on 200 000,00 euroa vuodelta 2022. Yhdelle tuotto-osuudelle jaettavan tuoton euromäärä vahvistetaan liikkeellä olevien tuotto-osuuksien lukumäärän perusteella täsmäytyspäivänä 21.3.2023 (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä).

Hallitus ehdottaa, että Nordea Navigon tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona 200 000,00 euroa vuodelta 2022.

Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä.

Nordea-rahastojen tuotot vuodelta 2022

	Rahastokohtainen tilikauden 2022 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2022 lopussa (euro)	Viimeinen arvonnaskentapäivä vuonna 2022*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Lyhyen koron rahastot				0,50 %	
Nordea Korko A	-12 883 851,48	9,71	31.12.2022	0,50 %	0,04856
Nordea Korko B	-12 883 851,48	9,81	31.12.2022	0,50 %	0,04907
Nordea Korko C	-12 883 851,48	9,81	31.12.2022	0,50 %	0,04903
Nordea Korko I	-12 883 851,48	9,86	31.12.2022	0,50 %	0,04930
Nordea Korko S	-12 883 851,48	10,13	31.12.2022	0,50 %	0,05065
Nordea Korko Varovainen A	-2 247 315,05	9,34	31.12.2022	0,50 %	0,04672
Nordea Korko Varovainen B	-2 247 315,05	9,57	31.12.2022	0,50 %	0,04785
Nordea Korko Varovainen C	-2 247 315,05	9,73	31.12.2022	0,50 %	0,04865
Nordea Korko Varovainen I	-2 247 315,05	9,45	31.12.2022	0,50 %	0,04723
Nordea Korko Varovainen S	-2 247 315,05	9,82	31.12.2022	0,50 %	0,04908
Nordea Korkotuotto A	-3 344 700,81	12,40	31.12.2022	0,50 %	0,06201
Nordea Korkotuotto B	-3 344 700,81	12,93	31.12.2022	0,50 %	0,06464
Nordea Korkotuotto C	-3 344 700,81	9,55	31.12.2022	0,50 %	0,04776
Nordea Korkotuotto I	-3 344 700,81	13,33	31.12.2022	0,50 %	0,06664
Nordea Korkotuotto S	-3 344 700,81	14,03	31.12.2022	0,50 %	0,07016
Nordea SEK Instituutiokorko I	-317 916 248,39	101,07	31.12.2022	0,50 %	0,50537
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	-317 916 248,39	101,06	31.12.2022	0,50 %	0,50530
Pitkän koron rahastot				0,50–2,50 %	
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	-132 665 608,82	7,56	31.12.2022	1,00 %	0,07562
Nordea Euro Midi Korko A	-12 833 855,42	1,06	31.12.2022	0,50 %	0,00530
Nordea Euro Midi Korko C	-12 833 855,42	9,29	31.12.2022	0,50 %	0,04647
Nordea Euro Obligaatio A	-203 663 925,48	0,26	31.12.2022	0,50 %	0,00132
Nordea Euro Obligaatio C	-203 663 925,48	8,65	31.12.2022	0,50 %	0,04326
Nordea Euro Obligaatio I	-203 663 925,48	8,15	31.12.2022	0,50 %	0,04075
Nordea Euro Yrityslaina Plus A	-8 223 087,32	14,43	31.12.2022	2,00 %	0,28859
Nordea Euro Yrityslaina Plus C	-8 223 087,32	9,07	31.12.2022	2,00 %	0,18145
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C	-164 696 814,48	8,76	31.12.2022	1,50 %	0,13140
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I	-164 696 814,48	9,09	31.12.2022	1,50 %	0,13629
Nordea Focus Korko C	-6 449 888,03	8,44	31.12.2022	0,50 %	0,04221

	Rahastokohtainen tilikauden 2022 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2022 lopussa (euro)	Viimeinen arvonnaskentapäivä vuonna 2022*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Focus Korko I	-6 449 888,03	10,24	31.12.2022	0,50 %	0,05118
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	-84 813 313,83	12,12	31.12.2022	2,00 %	0,24246
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C	-84 813 313,83	7,39	31.12.2022	2,00 %	0,14779
Nordea Nordic Covered Bond A (SEK)	-3 354 716,69	8,49	31.12.2022	0,50 %	0,04244
Nordea Säästö Korko A	-27 825 344,73	10,98	31.12.2022	0,50 %	0,05489
Nordea Yrityslaina Plus A	-123 099 104,81	14,70	31.12.2022	2,50 %	0,36755
Nordea Yrityslaina Plus C	-123 099 104,81	8,58	31.12.2022	2,50 %	0,21450

Yhdistelmärahastot

0,50–1,50 %

Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	-71 964 141,03	13,18	31.12.2022	1,50 %	0,19767
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P	-71 964 141,03	1 194,89	31.12.2022	1,50 %	17,92335
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y	-71 964 141,03	1 587,28	31.12.2022	1,50 %	23,80927
Nordea Premium Varainhoito Maltti I	-444 513 894,26	10,74	31.12.2022	0,50 %	0,05370
Nordea Premium Varainhoito Maltti P	-444 513 894,26	14,07	31.12.2022	0,50 %	0,07035
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y	-444 513 894,26	17,65	31.12.2022	0,50 %	0,08826
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I	-267 237 843,28	11,97	31.12.2022	1,00 %	0,11975
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P	-267 237 843,28	16,50	31.12.2022	1,00 %	0,16498
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y	-267 237 843,28	20,58	31.12.2022	1,00 %	0,20581
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I	-32 784 984,35	10,09	31.12.2022	0,50 %	0,05043
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P	-32 784 984,35	10,45	31.12.2022	0,50 %	0,05226
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y	-32 784 984,35	10,51	31.12.2022	0,50 %	0,05257
Nordea Säästö 15 A	-48 990 160,97	11,77	31.12.2022	0,50 %	0,05883
Nordea Säästö 30 A	-228 889 297,82	14,64	31.12.2022	0,50 %	0,07321
Nordea Säästö 50 A	-190 123 086,14	17,07	31.12.2022	1,00 %	0,17068
Nordea Säästö 75 A	-81 496 781,28	19,04	31.12.2022	1,50 %	0,28564
Nordea Vakaa Tuotto A	-55 805 018,79	13,64	31.12.2022	1,00 %	0,13636
Nordea Vakaa Tuotto I	-55 805 018,79	16,00	31.12.2022	1,00 %	0,15998
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen A (SEK)	-1 216 719,87	8,28	31.12.2022	1,50 %	0,12421
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen I	-4 326 059,16	8,65	31.12.2022	1,50 %	0,12968
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen P	-4 326 059,16	8,59	31.12.2022	1,50 %	0,12885
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	-30 616 005,14	9,51	31.12.2022	1,50 %	0,14272
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu I	-79 687 221,33	12,50	31.12.2022	1,50 %	0,18753
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu P	-79 687 221,33	11,91	31.12.2022	1,50 %	0,17861
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Y	-79 687 221,33	11,97	31.12.2022	1,50 %	0,17961
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	-45 673 512,04	8,48	31.12.2022	0,50 %	0,04240
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti I	-119 568 510,32	10,33	31.12.2022	0,50 %	0,05165
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti P	-119 568 510,32	10,04	31.12.2022	0,50 %	0,05021
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Y	-119 568 510,32	10,10	31.12.2022	0,50 %	0,05052
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	-39 579 416,49	8,96	31.12.2022	1,00 %	0,08962
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino I	-132 356 956,24	11,41	31.12.2022	1,00 %	0,11414
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino P	-132 356 956,24	10,95	31.12.2022	1,00 %	0,10948
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Y	-132 356 956,24	11,01	31.12.2022	1,00 %	0,11008

Osakerahastot

1,00–4,00 %

Nordea Aasialaiset Tähdet A	-88 380 198,80	21,25	31.12.2022	1,00 %	0,21249
Nordea Aasialaiset Tähdet C	-88 380 198,80	11,10	31.12.2022	1,00 %	0,11099
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	-162 691 312,42	11,69	31.12.2022	1,00 %	0,11691
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	-92 428 436,29	9,59	31.12.2022	1,00 %	0,09592
Nordea Equity Opportunities C	-70 552 717,51	10,89	31.12.2022	1,00 %	0,10893
Nordea Equity Opportunities I	-70 552 717,51	11,39	31.12.2022	1,00 %	0,11393
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A	-15 280 098,87	19,01	31.12.2022	1,50 %	0,28520
Nordea Eurooppa Passiivinen B	-16 420 267,06	24,39	31.12.2022	1,50 %	0,36584
Nordea Eurooppa Passiivinen C	-16 420 267,06	11,24	31.12.2022	1,50 %	0,16867
Nordea Eurooppa Passiivinen I	-16 420 267,06	24,11	31.12.2022	1,50 %	0,36163

	Rahastokohtainen tilikauden 2022 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2022 lopussa (euro)	Viimeinen arvionlaskentapäivä vuonna 2022*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	-109 612 838,01	1 251,53	31.12.2022	1,00 %	12,51527
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C	-109 612 838,01	15,73	31.12.2022	1,00 %	0,15729
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	-109 612 838,01	15,77	31.12.2022	1,00 %	0,15773
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	-109 612 838,01	15,77	31.12.2022	1,00 %	0,15771
Nordea Global Enhanced A	-193 268 615,97	14,31	31.12.2022	2,50 %	0,35770
Nordea Global Enhanced C	-193 268 615,97	13,82	31.12.2022	2,50 %	0,34558
Nordea Global Enhanced I	-193 268 615,97	13,75	31.12.2022	2,50 %	0,34370
Nordea Global Equity Allocation C	-220 220 082,20	14,58	31.12.2022	2,00 %	0,29158
Nordea Global Equity Allocation I	-220 220 082,20	15,04	31.12.2022	2,00 %	0,30075
Nordea Innovation Stars A	-48 315 554,52	10,64	31.12.2022	0,50 %	0,05318
Nordea Intia A	-25 560 863,91	23,93	31.12.2022	0,50 %	0,11966
Nordea Itä-Eurooppa A	-55 753 654,84	7,41	31.12.2022	2,00 %	0,14824
Nordea Japani A	-9 267 653,81	0,17	31.12.2022	1,50 %	0,00249
Nordea Japani C	-9 267 653,81	9,61	31.12.2022	1,50 %	0,14416
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	-150 085 930,36	18,32	31.12.2022	2,00 %	0,36634
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C	-150 085 930,36	9,78	31.12.2022	2,00 %	0,19553
Nordea Kiina A	-62 140 552,19	16,38	31.12.2022	1,00 %	0,16380
Nordea Kiina C	-62 140 552,19	8,46	31.12.2022	1,00 %	0,08464
Nordea Maailma A	-256 990 248,66	0,35	31.12.2022	1,50 %	0,00531
Nordea Maailma C	-256 990 248,66	13,97	31.12.2022	1,50 %	0,20962
Nordea Maailma Osinko A	-102 816 986,41	16,09	31.12.2022	4,00 %	0,64375
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	-102 816 986,41	16,09	31.12.2022	4,00 %	0,64366
Nordea Maailma Osinko B	-102 816 986,41	17,02	31.12.2022	4,00 %	0,68088
Nordea Maailma Osinko C	-102 816 986,41	12,12	31.12.2022	4,00 %	0,48470
Nordea Maailma Osinko I	-102 816 986,41	17,24	31.12.2022	4,00 %	0,68961
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	-392 383 859,58	18,19	31.12.2022	1,50 %	0,27291
Nordea Maailma Passiivinen B	-392 383 859,58	22,91	31.12.2022	1,50 %	0,34363
Nordea Maailma Passiivinen I	-392 383 859,58	23,51	31.12.2022	1,50 %	0,35264
Nordea Nordic Small Cap A	-655 111 835,01	12,74	31.12.2022	3,00 %	0,38225
Nordea Nordic Small Cap C	-655 111 835,01	15,02	31.12.2022	3,00 %	0,45057
Nordea North American Enhanced A	-244 899 748,00	15,64	31.12.2022	2,00 %	0,31289
Nordea North American Enhanced A (SEK)	-244 899 748,00	15,64	31.12.2022	2,00 %	0,31285
Nordea North American Enhanced C	-244 899 748,00	14,72	31.12.2022	2,00 %	0,29448
Nordea North American Enhanced I	-244 899 748,00	14,65	31.12.2022	2,00 %	0,29294
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	-41 887 674,17	17,80	31.12.2022	1,50 %	0,26693
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C	-41 887 674,17	15,13	31.12.2022	1,50 %	0,22688
Nordea Pohjoismaat A	-108 593 909,37	0,15	31.12.2022	2,00 %	0,00302
Nordea Suomalaiset Tähdet	-52 487 620,25	2,18	31.12.2022	2,50 %	0,05439
Nordea Suomi Passiivinen B	-36 184 651,90	25,36	31.12.2022	3,00 %	0,76082
Nordea Suomi Passiivinen C	-36 184 651,90	11,57	31.12.2022	3,00 %	0,34720
Nordea Suomi Passiivinen I	-36 184 651,90	25,45	31.12.2022	3,00 %	0,76356
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	-229 195 980,94	12,48	31.12.2022	1,50 %	0,18720
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	-229 195 980,94	12,48	31.12.2022	1,50 %	0,18717
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C (SEK)	-229 195 980,94	10,89	31.12.2022	1,50 %	0,16338
Nordea World Passive A (SEK)	5 027 710,35	9,51	31.12.2022	0,50 %	0,04755

Vaihtoehtorahastot

Nordea Navigo	-3 683 489,36	10,80	31.12.2022		(1)
---------------	---------------	-------	------------	--	-----

Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro-rahastot

0,50–4,00 %

Nordea Corporate Bond C	-305 821 380,66	8,32	31.12.2022	1,00 %	0,08318
Nordea Corporate Bond I	-305 821 380,66	0,80	31.12.2022	1,00 %	0,00802
Nordea Pro Euro Obligaatio C	-282 579 909,19	8,10	31.12.2022	0,50 %	0,04052
Nordea Pro Euro Obligaatio I	-282 579 909,19	8,56	31.12.2022	0,50 %	0,04280
Nordea Pro Stable Return C	-19 439 820,81	11,19	31.12.2022	2,00 %	0,22372
Nordea Pro Stable Return I	-19 439 820,81	1,07	31.12.2022	2,00 %	0,02139

	Rahastokohtainen tilikauden 2022 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2022 lopussa (euro)	Viimeinen arvonalaskentapäivä vuonna 2022*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Pro Suomi C	-90 120 870,83	11,50	31.12.2022	4,00 %	0,46008
Nordea Pro Suomi I	-90 120 870,83	47,75	31.12.2022	4,00 %	1,90986

* Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen arvonalaskennassa noudatetaan sääntöjä, jotka tulivat voimaan 10.5.2022 (Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston sääntöjen voimaantulopäivä oli 11.5.2022). Sääntöjen mukaan syöttörahastojen Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Nordea Intia, Nordea Kiina ja Nordea Korko Varovainen osalta rahaston arvo lasketaan sellaisina päivinä, jolloin pankit ovat yleisesti avoinna Suomessa ja Luxemburgissa eikä kohderahaston arvonalaskentaa 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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

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 24.3.2023 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.4.2023 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 21.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästytt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta

tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 20.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamis-päivä on 22.3.2023.

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

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 28.3.2023 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 24.4.2023 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 23.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 24.3.2023.

Helsingissä 28. helmikuuta 2023

Nordea Funds Oy:n hallitus

Jukka Perttula
Puheenjohtaja

Torolf Aadnesen

Søren Thorius Mølhav Andresen

Lotta Bourgoin

Miriam Grut Norrby

Hanna Kaskela

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Josefin Degerholm
Toimitusjohtajan sijainen, Acting CEO

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet

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

Laatimisperiaatteet

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen 231/2014 ja 258/2019, sijoitus-rahastolain ja muiden Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

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

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

Arvostusperiaatteet

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

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

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaisso-

pimukset on arvostettu niiden markkina-arvoon rahastokoh- taisten sääntöjen tai rahastojen yhteisten sääntöjen kohdan 13 mukaiseen, viimeisimpään arvostusajankohtaa edeltävään kau- pankäyntikurssiin tilinpäätöspäivänä. Ellei osakkeelle tai osa- kesidonnaiselle arvopaperille ole ollut saatavilla markkina-ar- voa, kyseinen arvopaperi on arvostettu rahastoyhtiön hallituksen hyväksymien arvostusperiaatteiden mukaisesti. Rahasto-osuu- sien ja yhteissijoitusyritysten osuuksien markkina-arvona on käy- tetty niiden viimeisintä julkaistua tai saatavilla olevaa arvoa.

Joukkolainat ja saamiset pankeilta on arvostettu markkina-ar- voon yhteisten sääntöjen mukaisesti. Ensijaisesti joukkolainojen arvostus on suoritettu markkinainformaatiolähteiden välityk- sellä julkaistujen noteerausten perusteella, tai ellei joukkolainalle ole saatu markkinainformaatiojärjestelmien välityksellä luotetta- vaa arvoa, joukkolainat on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson korkoon, johon on lisätty arvopa- perikohtainen riskilisä.

Ellei rahamarkkinavälineelle (valtion sopimusvelat ja sijoi- tus-, kunta- sekä yritystodistukset) ole saatu markkinainformaa- tiojärjestelmien välityksellä luotettavaa arvoa, rahamarkkinavä- line on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa lähinnä vastaavan ajanjakson korkoon, johon on lisätty arvopaperikohtainen riski- lisä. Mikäli luotettavaa arvoa ei ole ollut saatavilla, korkoa tuotta- vat arvopaperit on arvostettu rahastoyhtiön hallituksen hyväksy- mien arvostusperiaatteiden mukaisesti.

Riskilisä voi olla positiivinen tai negatiivinen.

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäi- vän arvonlaskenta-ajankohdan valuuttakursseihin.

Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymät arvostusperiaatteet ovat saatavilla rahastoyhtiön verkkosivulla sekä merkintäpai- koissa 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: volatilitieetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut, rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välituspalkkiot.

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

Johdannaisten käyttöaste – määritelmä

Johdannaisten osuus rahaston arvosta eli käyttöaste on ilmoitettu salkunhoitajan kommentti-sivulla vuosikertomuksessa. Käyttöaste on päivittäin määritetty laskemalla eri johdannaistyyppien, kuten valuuttatermiinien ja futuurien, markkina-arvot yhteen ja jakamalla luku rahaston päivittäisellä markkina-arvolla.

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-ajan käyttöasteet sekä vivutus-tasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahastotoiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoitus-päätöksiä 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?

Volatilitieetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitieettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitieetin, mikäli rahastolle on määritetty 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.

* European Securities and Market Authority, ESMA 2014/937/FI: Ohjeet toimivaltaisista viranomaisista 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.

*** 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.

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.

Juoksevat kulut -lukuun 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.

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 vuositasona.

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

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

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

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

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

Miten tunnusluvut on laskettu vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa?

Osuuden arvonkehitys

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

Tuottoluvut

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

Riskitunnusluvut

Tuoton vaihtelevuus/volatiliteetti/standardipoikkeama, %

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

Volatiliteetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksiin volatiliteetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasona 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 vuositasona muutettuna.

Tracking Error/aktiivinen riski, %

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

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 24 kuukauden historia.

Active Share/aktiivisuus, %

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

hastot, 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 volatili-teettiprosenttia 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 osakelinaus-sopimuksiin.

Korkoherkkyys, modifioitu duraatio

Yleisen korkotason muutokset vaikuttavat käänteisesti rahaston korkosijoitusten hintoihin.

Esimerkki: jos rahaston korkosijoitusten modifioitu duraa-tio eli korkoherkkyys on 6–10 ja yleinen korkotaso laskee äkilli-sesti 1 prosenttiyksiköllä, rahaston korkosijoitusten hinnat nou-sevat 6–10 %, ja päinvastoin. Toisin sanoen yleisen korkotason nousu laskee korkosijoitusten hintoja korkoherkkyiden osoitta-malla määrällä.

Korkoriski, korkoriskin duraatio (Macaulayn duraatio), vuosia

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

Kulut

Juoksevat kulut, % *

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuo-tuiseksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, nel-jästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juokse-vat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoi-tettu erikseen.

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on vuosikerto-muksessa ja puolivuotiskatsauksessa laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perus-teella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juok-sevien kulujen välillä voi esiintyä pieniä eroja.

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa mer-kintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-ra-hastoihin ei pääsääntöisesti peritä hallinnointipalkkiota kohde-rahastojen varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nor-dea-rahastojen Juoksevat kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston tai -yhteissijoitusyrityksen varoista veloite-tut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta lasken-nassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tie-tyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Nor-maalitilanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Juoksevat kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitettun hallinnointipalk-kion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päi-vähavainnoista 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 Juoksevat kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen.

Juoksevat kulut eri kalenterivuosina

Juoksevat kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Juoksevien kulujen hallinnointipalk-kio-osa ja sen seurauksena myös Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siittä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointi-palkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joina-kin kalenterivuosina arvonlaskentapäivien lukumäärästä riippuen Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa voi tietyissä tapauk-sissa olla hieman virallista hallinnointipalkkioprosenttia suurempi.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) Juoksevat kulut -lukuun eivät yleensä vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisen 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 vältetään 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 Juoksevat 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. Pörssinoteeratut rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot ovat mukana sijoittajarahaston Juoksevat 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 Juoksevat 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. Juoksevat kulut -luku ei sisällä näitä kuluja vaan ne ilmoitetaan erikseen.

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 Juoksevat kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevilla kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisen yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Juoksevat 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 valuutanvaihdoista 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 kuuluvalla 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 2022 esitetään alla kohdissa 1. ja 2.

Nordean sisäinen tarkastus on käynyt läpi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja -prosessit tilikaudelta 2022. Tarkastuksessa tehtyjen havaintojen mukaan rahastoyhtiön tai sen hoitamiin rahastojen riskiprofiiliin olennaisesti vaikuttavien henkilöjen palkitsemista koskevat prosessit olivat asianmukaisia. Rahastoyhtiön soveltamaa palkka- ja palkkiopolitiikkaa on tilikauden 2022 aikana päivitetty tarkentamalla kestävyysriskien huomioon ottamista palkitsemisessa. Muilta osin politiikkaan ei ole tehty olennaisia muutoksia tilikauden 2022 aikana.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle (NIM). Salkunhoito-organisaation henkilös-

tölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2022 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 2022 lopussa hallinnoimasta kokonaisvarallisuudesta.

Tietoja rahastoyhtiön soveltamista palkka- ja palkkioperiaatteista sekä palkitsemisvaliokunnasta on saatavissa myös osoitteessa www.nordea.fi/rahasto (sivu on englanninkielinen).

1. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2022 (EUR)

Kiinteä palkka	4 337 125,37
Muuttuva palkka	648 929,98
Edunsaajien lukumäärä (kiinteä palkka)	63
Edunsaajien lukumäärä (muuttuva palkka)	31

2. Rahastoyhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä vuonna 2022 (EUR)

Toimiva johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	312 590,20
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnassa toimivat	295 035,89

3. Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2022 (EUR)

Kiinteä palkka	10 746 981,44
Muuttuva palkka	10 526 307,51

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

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

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

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

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

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

Nordea Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Lyhyillä korkomarkkinoilla tapahtui suuri muutos korkojen oltua negatiiviset 10 vuotta. Vuoden 2022 alussa kaikki alle 12 kuukauden euriborkorot olivat -0,6 %. Vuoden loppuun mennessä korot olivat yleisesti nousseet paljon ja nousu oli sitä voimakkaampaa mitä pidemmästä korosta oli kyse. 1 viikon euribor oli 1,5 %, kun taas 12 kk:n euribor oli yli 3 %. Muutos heijastaa selvästi EKP:n rahapolitiikan kiristämistä, ja keskuspankin odotetaan jatkavan koronnostoja.

Halpaa rahaa markkinoille työntäneen löysän rahapolitiikan vuosikymmen on tullut päätökseensä. Inflaatio voimistui äkillisesti Venäjän Ukrainaan kohdistuneesta hyökkäyksestä aiheutuneiden toimitushäiriöiden vuoksi, ja rahapolitiikka muuttui nopeasti. Mikäli EKP haluaa säilyttää (tai palauttaa) uskottavuutensa inflaation torjuna, sen on nostettava korkoja ja lopetettava elvyttävä rahapolitiikka.

Vuoden 2023 alussa rahaston efektiivinen tuotto oli 3,8 %. Markkinoilta saatavat korkeammat korot parantavat tuottonäkymiä huomattavasti, ja rahasto on myös suojautunut hyvin korkojen nousua vastaan.

Rahasto-osuuden tuotto laski lokakuuhun saakka ja jonkin verran vertailuindeksiä enemmän. Sen jälkeen tuotot lähtivät nousuun ja rahasto kuroi kiinni noin puolet tammi–lokakuun tappioista. Tämä on luonnollista, sillä rahaston korko- ja luottoriski ovat hieman korkeammat kuin indeksissä. Tappiot jäivät pienemmiksi kuin pidemmissä yritysrahoitusrahastoissa, koska sijoitukset ovat juoksuajaltaan lyhyitä ja niiden luottokelpoisuus on hyvä.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.5.2009

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



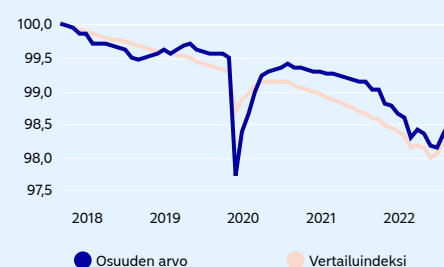
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

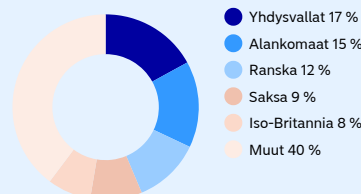
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 886,3	2 558,9	1 904,4
Kasvuosuus A, EUR	10,31628	10,36689	10,40216
Tuotto-osuus A, EUR	9,71116	9,80794	9,89079
Kasvuosuus B, EUR	10,42846	10,47700	10,51001
Tuotto-osuus B, EUR	9,81342	9,90863	9,98982
Kasvuosuus C, EUR	10,43395	10,47988	10,51028
Tuotto-osuus C, EUR	9,80520	9,88930	9,96050
Kasvuosuus I, EUR	10,47970	10,52583	10,55636
Tuotto-osuus I, EUR	9,86082	9,95406	10,03312
Kasvuosuus S, EUR	10,54173	10,58813	10,61884
Tuotto-osuus S, EUR	10,12990	10,21687	10,29025

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,125
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,15
Juoksevat kulut B, %	0,13
Juoksevat kulut C, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 635,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,03 % ja lunastukset 0,03 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-0,49
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-0,46
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-0,44
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-0,44
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-0,44
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-0,21
Osuuden volatiliteetti, %	1,20
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,43
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,10
Salkun kierto nopeus, %	-11
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,31
Korkoriski, duraatio, vuosia	0,88

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

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

2021-12-31 Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort Return Index 50 %, ICE BofA EUR 1-Week Deposit Bid Rate Index 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 31.12.2022 (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			1 788 799,8	94,83
Alankomaat			282 117,9	14,96
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	8 000,0	101,22	8 097,4	0,43
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	12 192,0	99,56	12 137,9	0,64
BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	5 000,0	100,03	5 001,5	0,27
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	28 400,0	100,44	28 523,8	1,51
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	12 600,0	100,19	12 624,3	0,67
Enel Finance International N 0.000000% 17-06-2024	3 000,0	95,26	2 857,7	0,15
Heineken NV 3.5% 19-03-2024	6 703,0	100,82	6 758,2	0,36
ING Groep NV FRN 20-09-2023	9 800,0	100,47	9 845,8	0,52
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	34 895,0	97,58	34 052,1	1,81
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	13 800,0	99,33	13 707,4	0,73
Mercedes-Benz International 1.625% 22-08-2023	2 000,0	99,41	1 988,3	0,11
Mercedes-Benz International FRN 03-07-2024	6 000,0	100,26	6 015,4	0,32
Mercedes-Benz International FRN 11-01-2023	5 000,0	99,99	4 999,4	0,27
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	13 408,0	98,52	13 209,2	0,70
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	4 657,0	96,13	4 476,8	0,24
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	6 571,0	99,85	6 561,2	0,35
Stellantis NV 3.375% 07-07-2023	14 347,0	100,21	14 377,3	0,76
Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2023	8 000,0	97,35	7 787,6	0,41
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	15 300,0	99,86	15 278,4	0,81
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	36 200,0	100,80	36 487,8	1,93
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	36 800,0	101,44	37 330,4	1,98
Australia			12 676,6	0,67
Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	5 500,0	98,39	5 411,3	0,29
Toyota Finance Australia Ltd 0.5% 06-04-2023	7 300,0	99,52	7 265,3	0,39
Belgia			49 911,6	2,65
Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15-04-2024	14 883,0	100,13	14 902,1	0,79
KBC Group NV FRN 23-02-2025	20 500,0	99,99	20 497,4	1,09
KBC Group NV FRN 23-06-2024	14 500,0	100,08	14 512,0	0,77
Espanja			127 084,7	6,74
Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27-06-2024	600,0	95,83	575,0	0,03
Amadeus IT Group SA FRN 25-01-2024	22 500,0	99,95	22 489,2	1,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentina FRN 09-09-2023	300,0	100,55	301,7	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentina FRN 26-11-2025	19 600,0	100,94	19 783,6	1,05
Banco de Sabadell SA 0.875% 05-03-2023	10 100,0	99,71	10 070,5	0,53
Banco Santander SA FRN 05-01-2023	4 200,0	100,00	4 200,1	0,22
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	8 800,0	100,87	8 876,3	0,47
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	13 800,0	99,95	13 793,7	0,73
Banco Santander SA FRN 29-01-2026	9 400,0	99,11	9 316,1	0,49
CaixaBank SA 0.75% 18-04-2023	2 000,0	99,53	1 990,6	0,11
CaixaBank SA 0.875% 25-03-2024	1 500,0	97,00	1 455,0	0,08
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	19 200,0	99,95	19 190,7	1,02
CaixaBank SA 1.75% 24-10-2023	10 200,0	98,89	10 087,2	0,53
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	5 000,0	99,10	4 955,1	0,26
Irlanti			18 049,0	0,96
Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	2 000,0	98,09	1 961,7	0,10
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	11 300,0	95,90	10 836,7	0,57
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	5 311,0	98,86	5 250,6	0,28
Iso-Britannia			142 303,6	7,54
Barclays PLC FRN 12-05-2026	19 000,0	98,06	18 631,5	0,99
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	6 000,0	98,60	5 915,9	0,31
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	31 300,0	98,38	30 791,4	1,63
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	5 000,0	100,16	5 007,8	0,27
HSBC Holdings PLC FRN 24-09-2026	4 495,0	99,32	4 464,4	0,24
Lloyds Bank Corporate Market FRN 12-08-2024	13 000,0	99,83	12 978,0	0,69
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	15 000,0	100,62	15 093,2	0,80
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	10 857,0	99,53	10 806,0	0,57
NatWest Group PLC 2.5% 22-03-2023	10 621,0	100,04	10 625,5	0,56
NatWest Markets PLC FRN 27-08-2025	13 000,0	100,30	13 038,4	0,69
Santander UK Group Holdings FRN 27-03-2024	14 946,0	100,04	14 951,5	0,79
Italia			99 893,5	5,30
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 624,0	98,24	1 595,5	0,08
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18-09-2023	6 196,0	97,98	6 070,7	0,32
FCA Bank SpA/Ireland FRN 10-06-2023	1 000,0	100,02	1 000,2	0,05
FCA Bank SpA/Ireland FRN 24-03-2024	8 300,0	100,29	8 324,1	0,44
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30-08-2023	4 600,0	99,68	4 585,5	0,24
Intesa Sanpaolo SpA FRN 15-03-2023	5 100,0	100,19	5 109,8	0,27
Mediobanca Banca di Credito FRN 05-04-2023	12 000,0	99,76	11 970,9	0,63
Mediobanca Banca di Credito FRN 30-10-2023	1 050,0	100,11	1 051,1	0,06
UniCredit SpA 1% 18-01-2023	7 500,0	99,94	7 495,6	0,40
UniCredit SpA 2% 04-03-2023	4 152,0	99,96	4 150,5	0,22
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	48 501,0	100,08	48 539,6	2,57
Luxemburg			42 652,2	2,26
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	17 000,0	100,00	17 000,0	0,90

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Traton Finance Luxembourg SA FRN 17-02-2024	25 700,0	99,81	25 652,1	1,36
Norja			22 204,6	1,18
DNB Bank ASA 0.05% 14-11-2023	1 000,0	97,54	975,4	0,05
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 30-09-2024	7 900,0	93,88	7 416,5	0,39
Sparebank 1 Oestlandet 0.875% 13-03-2023	5 000,0	99,70	4 984,9	0,26
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	8 906,0	99,12	8 827,8	0,47
Ranska			218 471,6	11,58
APRR SA 0.000000% 20-01-2023	1 000,0	99,89	998,9	0,05
Autoroutes du Sud de la Fran 2.875% 18-01-2023	2 000,0	100,00	2 000,1	0,11
BNP Paribas SA FRN 07-06-2024	5 000,0	100,79	5 039,3	0,27
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	99,99	2 999,7	0,16
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	16 747,0	100,17	16 775,3	0,89
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	7 900,0	95,23	7 523,3	0,40
BPCE SA FRN 11-01-2023	7 000,0	99,99	6 999,5	0,37
BPCE SA FRN 23-03-2023	15 000,0	100,08	15 011,3	0,80
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	4 500,0	100,01	4 500,7	0,24
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	10 000,0	98,67	9 867,3	0,52
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	7 900,0	95,46	7 541,5	0,40
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,07	12 709,1	0,67
Electricite de France SA 2.75% 10-03-2023	1 200,0	100,06	1 200,7	0,06
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	22 700,0	99,39	22 561,3	1,20
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	10 000,0	99,59	9 959,5	0,53
RCI Banque SA 0.5% 15-09-2023	7 800,0	98,33	7 669,9	0,41
RCI Banque SA 0.75% 10-04-2023	8 000,0	99,59	7 967,6	0,42
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	2 486,0	99,39	2 470,7	0,13
RCI Banque SA FRN 04-11-2024	16 446,0	98,37	16 177,4	0,86
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	4 202,0	99,99	4 201,5	0,22
RCI Banque SA FRN 12-03-2025	23 100,0	98,01	22 639,7	1,20
Societe Generale SA FRN 06-03-2023	11 500,0	100,05	11 505,5	0,61
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	20 000,0	100,76	20 152,1	1,07
Ruotsi			11 026,8	0,58
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	11 000,0	100,24	11 026,8	0,58
Saksa			168 906,1	8,95
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	44 500,0	100,67	44 798,3	2,38
Deutsche Bank AG 1.125% 30-08-2023	7 870,0	98,95	7 787,6	0,41
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.75% 07-02-2023	7 500,0	99,80	7 484,8	0,40
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	30 000,0	100,80	30 238,7	1,60
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	17 800,0	100,25	17 844,7	0,95
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	40 000,0	100,03	40 012,9	2,12
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	5 000,0	99,51	4 975,3	0,26
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	1 000,0	99,80	998,0	0,05
Vonovia SE 0.000000% 01-09-2023	15 100,0	97,79	14 765,9	0,78
Suomi			89 491,9	4,74
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	100,77	25 193,0	1,34
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	22 000,0	97,55	21 461,4	1,14
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	14 743,0	100,08	14 755,0	0,78
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	28 832,0	97,40	28 082,5	1,49
Sveitsi			82 261,7	4,36
Credit Suisse AG/London FRN 01-09-2023	20 000,0	98,32	19 663,6	1,04
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	29 900,0	96,93	28 982,5	1,54
Credit Suisse Group AG FRN 16-01-2026	10 000,0	87,22	8 721,8	0,46
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	25 000,0	99,58	24 893,8	1,32
Tanska			98 788,9	5,24
Danske Bank A/S 0.010% MULTI 10-11-2024	16 455,0	96,86	15 938,1	0,85
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 000,0	99,20	11 903,5	0,63
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	2 500,0	99,19	2 479,7	0,13
Jyske Bank A/S 0.625% MULTI 20-06-2024	2 437,0	98,56	2 401,8	0,13
Nykredit Realkredit 0.125% 07-10-2024	3 379,0	94,38	3 189,0	0,17
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	99,91	2 647,5	0,14
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	15 300,0	100,65	15 399,8	0,82
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	7 700,0	100,32	7 724,4	0,41
Nykredit Realkredit FRN 10-11-2023 EURIBOR 3M	15 000,0	100,45	15 067,8	0,80
Sydbank AS 1.375% 18-09-2023	22 365,0	98,54	22 037,5	1,17
Viro			3 377,2	0,18
Elering AS 0.875% 03-05-2023	3 403,0	99,24	3 377,2	0,18

Yhdysvallat

AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	13 000,0	97,18	12 633,9	0,67
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	12 337,0	98,78	12 186,4	0,65
AT&T Inc FRN 05-09-2023	59 251,0	100,43	59 507,5	3,15
Bank of America Corp FRN 22-09-2026	20 000,0	98,66	19 732,5	1,05
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	16 300,0	99,62	16 238,3	0,86
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	29 000,0	100,03	29 009,4	1,54
Berkshire Hathaway Inc 1.3% 15-03-2024	5 000,0	97,52	4 876,1	0,26
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15-12-2024	100,0	93,42	93,4	0,01
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	10 000,0	98,46	9 845,8	0,52
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,05	10 304,9	0,55
Danaher Corp 1.7% 30-03-2024	6 000,0	98,35	5 901,0	0,31
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	25 949,0	99,27	25 758,5	1,37
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	24 000,0	99,78	23 948,1	1,27

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	33 000,0	100,02	33 008,0	1,75
JPMorgan Chase & Co 0.625% 25-01-2024	12 687,0	97,79	12 406,4	0,66
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	10 297,0	98,79	10 172,4	0,54
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	27 900,0	98,88	27 586,3	1,46
Verizon Communications Inc 1.625% 01-03-2024	5 000,0	98,10	4 904,9	0,26
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	1 300,0	0,89	1 468,2	0,08

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			35,4	0,00
Valuuttajohdannaiset			35,4	0,00
Terminisopimukset			35,4	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-02-2023			35,4	0,00

Arvopaperit yhteensä	1 788 799,8	94,83
Johdannaissopimukset	35,4	0,00
Kassa ja muut varat, netto	97 419,3	5,16

Rahaston arvo	1 886 254,5	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	60 607,4	33,67
Kasvuosuus A	43 604,0	23,85
Kasvuosuus B	38 857,6	21,48
Kasvuosuus S	33 941,3	18,97
Tuotto-osuus I	3 052,4	1,60
Kasvuosuus C	722,5	0,40
Tuotto-osuus A	57,1	0,03
Tuotto-osuus B	5,8	0,00
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	1 586,5
GBP	-1 551,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-29 965 805,08	-15 848 938,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	37 988,05	-90 765,75
Korkotuotot	20 081 026,98	11 773 259,77
Muut tuotot	108 045,52	337 216,19

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 635 510,17	-2 618 437,59
Korkokulut	-445 894,78	-488 308,11
Muut kulut	-63 702,00	-50 696,38

Tilikauden voitto/tappio**-12 883 851,48****-6 986 670,07****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 788 799 845,23	2 421 664 096,12
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	35 381,97	-
Muut	7 353 523,37	32 905 402,30
Siirtosaamiset	7 935 557,91	5 923 891,50
Rahat ja pankkisaamiset	85 997 143,41	109 320 738,71
Vastaavaa yhteensä	1 890 121 451,89	2 569 814 128,63

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	25 023,40
Muut	3 677 438,99	10 569 866,68
Siirtovelat	189 478,95	315 537,08
Vastattavaa yhteensä	1 890 121 451,89	2 569 814 128,63

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	293 649,84	597 198,11
Luovutustappiot	-15 043 469,78	-14 314 435,50
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-15 215 985,14	-2 131 700,81
Yhteensä	-29 965 805,08	-15 848 938,20

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	26 188,79	8 731,92
Tappiot	-48 606,11	-71 499,85
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	60 405,37	-27 997,82
Yhteensä	37 988,05	-90 765,75

Sijoitusten käyvän arvon nousut

8 039 372,53

10 149 988,61

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-23 194 952,30

-12 309 687,24

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	827 382 751,21	1 816 976 587,40
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 486 993 238,74	-1 155 309 963,71
Tuotonjako	-154 828,51	-157 063,69
Tilikauden voitto/tappio	-12 883 851,48	-6 986 670,07
Rahaston arvo 31.12.	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47

Nordea Korko Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli hyvin haasteellinen sijoittajille, sillä kaikki suurimmat omaisuuslajit heikkenivät yhtä aikaa. Suuren osan vuodesta korkealaatuisten valtionlainojen korot nousivat nopeasti, korkoerot levenivät ja osakkeita myytiin runsaasti. Korko-sijoittajat kärsivät näin ollen tappioita sekä valtionlainoista että yrityslainoista.

Heikoimmin kehittyivät USA:n, Ison-Britannian ja Saksan valtionlainat, joiden kaikkien tuotto supistui noin 15 % (valuuttasuojattuna euroon). Tyypillinen turvasatamavaluutta Japanin jeni kärsi tilanteesta suuresti ja heikkeni suhteessa euroon. USA:n dollari puolestaan vahvistui suhteessa euroon.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden kehitys oli negatiivinen. Rahasto hyötyi eniten valuuttapositiosista, jossa dollaria painotettiin suhteessa euroon. Myös kehittyvien markkinoiden paikallisen valuutan määräisten lainojen korkoerpositioiden ja korkean luottoluokituksen lainojen korkoerpositioiden vaikutus oli myönteinen.

Kielteisimmän rahaston kehitykseen vaikuttivat korkealaatuiset valtionlainat, kuten USA:n ja Australian lainat. Riskiyrityslainoilla ja vakuudellisten joukkolainojen korkoeroilla oli näitä vähäisempi kielteinen vaikutus.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Korko Varovainen on niin kutsuttu syöttörahassto, 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.fi (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 mukaisesti 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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 12.2.2009

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



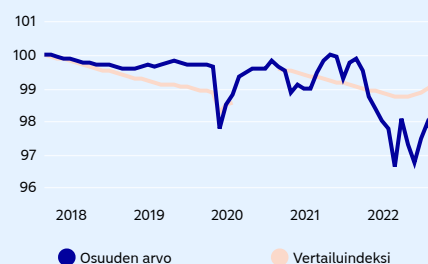
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

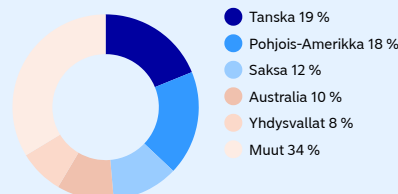
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	62,5	106,1	78,8
Kasvuosuus A, EUR	9,96272	10,20017	10,17565
Tuotto-osuus A, EUR	9,34439	9,61583	9,59272
Kasvuosuus B, EUR	10,00371	10,24214	10,21751
Tuotto-osuus B, EUR	9,57086	9,84531	9,81641
Kasvuosuus C, EUR	9,96312	10,19723	10,16726
Tuotto-osuus C, EUR	9,72930	10,00790	9,97860
Kasvuosuus I, EUR	10,03430	10,27346	10,24876
Tuotto-osuus I, EUR	9,44667	9,71662	9,68798
Kasvuosuus S, EUR	10,07554	10,31223	10,28154
Tuotto-osuus S, EUR	9,81516	10,10023	10,07594

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,16
Juoksevat kulut B, %	0,16
Juoksevat kulut C, %	0,16
Juoksevat kulut I, %	0,16
Juoksevat kulut S, %	0,16
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	75,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Nordea Korko Varovainen on syöttörahasto. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,10 % 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 juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,16–0,17 %.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,33
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-2,33
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-2,30
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-2,33
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-2,30
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	0,08
Osuuden volatiliteetti, %	2,07
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	0,19
Tracking Error, %	2,20
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,25
Salkun kierto nopeus, %	-40
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,35
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkuperäisenä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate

2019-03-31 London Interbank Bid Rate 1 week EUR

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

2020-06-26 Ei vertailuindeksiä

2020-12-14 Euribor 1M

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Rahaston 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 tietyssä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja
0,31	1,40	0,63	3,4

Vivututasto

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
139,5	213,8	170,0	3.1.2022	30.12.2022

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			61 649,0	98,67
Pitkän koron rahastot			61 649,0	98,67
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	622,3	99,07	61 649,0	98,67
Arvopaperit yhteensä			61 649,0	98,67
Kassa ja muut varat, netto			832,6	1,33
Rahaston arvo			62 481,6	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus B	4 412,8			70,65
Kasvuosuus I	775,9			12,46
Kasvuosuus A	724,6			11,55
Tuotto-osuus S	324,7			5,10
Tuotto-osuus A	15,1			0,23
Tuotto-osuus I	0,1			0,00
Kasvuosuus S	0,1			0,00
Kasvuosuus C	0,1			0,00
Tuotto-osuus B	0,1			0,00
Tuotto-osuus C	0,1			0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 170 878,87	423 661,62
Korkotuotot	1 483,38	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-75 477,82	-104 364,24
Korkokulut	-2 441,71	-5 316,73
Muut kulut	-0,03	-0,01

Tilikauden voitto/tappio	-2 247 315,05	313 980,64
---------------------------------	----------------------	-------------------

Tase (EUR)**31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	61 648 981,71	105 246 974,70
Muut saamiset		
Muut	89 589,25	53 003,25
Siirtosaamiset	602,85	-
Rahat ja pankkisaamiset	778 598,27	1 060 911,69
Vastaavaa yhteensä	62 517 772,08	106 360 889,64

Vastattavaa

Rahaston arvo	62 481 616,82	106 129 931,46
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	30 859,96	221 524,38
Siirtovelat	5 295,30	9 433,80
Vastattavaa yhteensä	62 517 772,08	106 360 889,64

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 222,76	116 618,24
Luovutustappiot	-723 130,51	-29 188,80
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 452 971,12	336 232,18
Yhteensä	-2 170 878,87	423 661,62

Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	336 232,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 452 971,12	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	106 129 931,46	78 840 934,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	32 053 264,68	99 566 181,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-73 437 163,15	-72 591 165,46
Tuotonjako	-17 101,12	-
Tilikauden voitto/tappio	-2 247 315,05	313 980,64
Rahaston arvo 31.12.	62 481 616,82	106 129 931,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	62 481 616,82	106 129 931,46

Nordea Korkotuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Korot nousivat merkittävästi vuonna 2022. Rahapolitiikkaan liittyviä odotuksia hinnoiteltiin uudelleen nopeaan tahtiin kaikkialla maailmassa, mikä nosti korkoja riipeästi etenkin USA:ssa. Halpaa rahaa markkinoille työntäneen löysän rahapolitiikan vuosikymmen on tullut päätökseensä. Inflaatio voimistui äkillisesti etenkin Venäjän Ukrainaan kohdistuneesta hyökkäyksestä aiheutuneiden toimitushäiriöiden vuoksi. Mikäli EKP haluaa säilyttää (tai palauttaa) uskottavuutensa inflaation torjuna, sen on nostettava korkoja ja lopetettava elvyttävä rahapolitiikka.

Luottomarkkinoiden arvostukset laskivat heikon talousluottamuksen, geopolitiikan epävarmuuden lisääntymisen ja taantumaa tai jopa stagflaatiota ennustavien kehujen kasvunäkymien seurauksena. Luottomarkkinoihin kohdistuvaa kielteistä vaikutusta lisäsi vielä se, että keskuspankit lopettivat mittavat arvopaperiosto-ohjelmansa.

Kun korkojen nousu todennäköisesti jatkuu, rahaston sijoittajalle tarjoama hyöty on selvä. Jos korot nousevat edelleen, rahasto hyötyy suhteessa muihin rahastoihin, joilla on suurempi korkoriski. Vuoden 2023 alussa rahaston efektiivinen tuotto oli noin 6 %, ja rahasto on suojautunut hyvin korkojen nousua vastaan. Lisäksi nyt markkinoilta saatavat korkeammat korot parantavat tuottonäkymiä huomattavasti.

Rahasto-osuuden tuottokehitys oli negatiivinen, mutta kehitys oli erittäin hyvä verrattuna perinteisempiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sijoitaviin rahastoihin, joiden korkoriski on suurempi. Rahaston korkoriski on hyvin matala, joten riskittömien korkojen nousun vaikutus on ollut rajallinen.

Vuoden 2008 finanssikriisiin verrattuna pankkien pääomatilanne oli vuonna 2022 paljon parempi. Emme odota pankkien omaisuuserien luottokelpoisuuden heikkenevän massiivisesti, mutta valtioiden tukitoimien päättymisen saattaa haastaa omaisuuserien laatua jossain määrin. Alttimpia riskille ovat Kreikan, Italian ja Portugalin heikoimmat pankit. Muutamia vakuudellisia joukkolainoja lukuun ottamatta rahastolla ei ole niissä sijoituksia. Salkussa on kuitenkin kahta italialaista vakuutusyhtiötä ja kahta italialaispankkia, Intesa San Paolaa ja Unicreditiä, joiden uskomme olevan hyvin vahvoja. Eurooppalaisten vakuutusyhtiöiden pääomarakenteen on yleisesti ottaen vahva ja toiminta kannattavaa. Niinpä ne kestävät suuriakin sokkeja.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 58 %:n ja 177 %:n välillä.

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

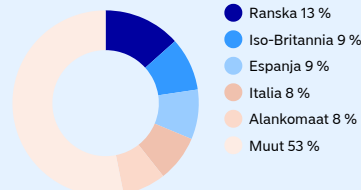
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	67,3	90,9	86,5
Kasvuosuus A, EUR	13,91639	14,48122	14,42170
Kasvuosuus A, SEK	154,75320	148,23250	144,91401
Tuotto-osuus A, EUR	12,40175	12,97177	12,98295
Kasvuosuus B, EUR	14,49946	15,04256	14,93585
Tuotto-osuus B, EUR	12,92725	13,48071	13,45186
Kasvuosuus C, EUR	14,66823	15,21765	15,10970
Tuotto-osuus C, EUR	9,55190	9,96350	9,94500
Kasvuosuus I, EUR	14,59901	15,13822	15,02332
Tuotto-osuus I, EUR	13,32765	13,90143	13,87047
Kasvuosuus S, EUR	14,80070	15,33135	15,19977
Tuotto-osuus S, EUR	14,03270	14,59983	14,53328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut B, %	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	321,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,18 %
1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %.
Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-3,90
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	4,40
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-3,61
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-3,61
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-3,56
Kasvuosuuden tuotto S EUR, %	-3,46
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	5,73
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,14
Salkun kiertonopeus, %	122
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	-0,61
Korkoriski, duraatio, vuosia	-0,51

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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 tietyssä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja
0,21	1,18	0,67	3,4

Vivututasto

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
82,5	118,9	103,1	3.12.2022	30.12.2022

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 31.12.2022 (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			60 971,6	90,63
Alankomaat			4 961,0	7,37
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	488,0	100,40	490,0	0,73
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	90,76	1 906,0	2,83
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	883,0	90,69	800,8	1,19
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 250,0	96,47	1 205,9	1,79
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	600,0	93,06	558,4	0,83
Belgia			4 449,2	6,61
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	100,0	88,64	88,6	0,13
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	2 400,0	81,63	1 959,1	2,91
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	83,70	418,5	0,62
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	2 000,0	99,14	1 982,9	2,95
Espanja			5 795,2	8,61
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 400,0	84,13	1 177,9	1,75
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	1 700,0	99,07	1 684,1	2,50
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	200,0	91,23	182,5	0,27
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2 900,0	87,99	2 551,7	3,79
Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	200,0	99,51	199,0	0,30
Irlanti			4 423,6	6,58
AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	1 000,0	102,55	1 025,5	1,52
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	800,0	92,94	743,5	1,11
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	200,0	87,42	174,8	0,26
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	1 100,0	81,85	900,4	1,34
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	1 852,0	97,13	1 579,3	2,35
Iso-Britannia			6 294,5	9,36
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	1 300,0	94,82	1 232,6	1,83
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	2 100,0	80,44	1 689,2	2,51
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	806,0	94,30	760,0	1,13
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	928,0	80,24	744,6	1,11
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	1 126,0	97,60	1 099,0	1,63
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	468,0	97,47	456,2	0,68
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	400,0	78,21	312,9	0,47
Italia			5 360,5	7,97
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	315,0	95,47	300,7	0,45
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	2 616,0	91,76	2 107,5	3,13
Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	489,0	98,99	484,1	0,72
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 924,0	100,17	1 692,1	2,52
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	900,0	98,23	776,1	1,15
Itävalta			4 417,0	6,57
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	94,26	2 356,6	3,50
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	2 000,0	103,02	2 060,5	3,06
Ranska			8 870,1	13,18
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	359,0	88,95	319,3	0,47
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	1 800,0	94,12	1 694,2	2,52
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	400,0	81,79	327,1	0,49
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	700,0	95,68	669,8	1,00
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	100,0	100,28	100,3	0,15
BPCE SA 2.250% MULTI 02-03-2032	200,0	88,59	177,2	0,26
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	2 889,0	96,07	2 436,6	3,62
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	1 400,0	79,96	1 119,4	1,66
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	300,0	73,59	220,8	0,33
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 500,0	79,57	1 193,5	1,77
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	200,0	91,72	183,4	0,27
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	81,61	244,8	0,36
SCOR SE 3.625% MULTI 27-05-2048	200,0	91,81	183,6	0,27
Saksa			1 807,4	2,69
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	500,0	81,03	405,1	0,60
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 500,0	93,48	1 402,3	2,08
Sveitsi			3 199,3	4,76
Credit Suisse AG 6.5% 08-08-2023	600,0	103,60	545,7	0,81
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	500,0	85,24	426,2	0,63
Credit Suisse Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	460,0	99,63	458,3	0,68
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	1 900,0	93,11	1 769,0	2,63
Tanska			3 727,8	5,54
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 17-02-2027	500,0	90,96	454,8	0,68
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 006,0	89,84	903,8	1,34

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	1 100,0	100,88	1 109,7	1,65
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	300,0	86,50	259,5	0,39
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	1 000,0	100,00	1 000,0	1,49
Yhdysvallat			7 666,0	11,40
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	2 000,0	87,41	1 534,8	2,28
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	700,0	108,48	666,7	0,99
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	100,20	2 707,8	4,03
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	87,00	832,6	1,24
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	900,0	100,58	794,7	1,18
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	1 000,0	0,89	1 129,4	1,68

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			219,3	0,33
Korkojohdannaiset			219,3	0,33
Futuurisopimukset			219,3	0,33
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	2 200,0	-0,43	-9,5	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-24 300,0	-1,06	257,6	0,38
EURO-BUND FUTURE 3/2023	3 100,0	-1,06	-32,9	-0,05
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	11 200,0	-0,13	-14,6	-0,02
LONG GILT FUTURE 3/2023	-100,0	0,00	-0,1	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	-14 200,0	-0,15	18,7	0,03
Vakioimattomat johdannaisopimukset			535,5	0,80
Valuuttajohdannaiset			535,5	0,80
Terminisopimukset			535,5	0,80
FX FWD EUR/GBP 16-02-2023			11,4	0,02
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			0,5	0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2023			523,5	0,78

Arvopaperit yhteensä	60 971,6	90,63
Johdannaisopimukset	754,8	1,12
Kassa ja muut varat, netto	5 548,6	8,25

Rahaston arvo	67 275,1	100,00
----------------------	-----------------	---------------

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 381,2	49,26
Kasvuosuus B	1 285,6	27,71
Kasvuosuus I	856,0	18,58
Tuotto-osuus A	145,5	2,68
Kasvuosuus C	74,6	1,63
Tuotto-osuus B	7,5	0,14
Kasvuosuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus S	0,1	0,00
Tuotto-osuus I	0,1	0,00
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	16 573,3
GBP	-1 135,8
SEK	-61,1
USD	-14 840,8
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-30 958,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 067,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-11 866 814,25	-281 546,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 625 075,26	-998 402,07
Korkotuotot	2 114 356,16	2 052 348,29
Muut tuotot	701 877,16	359 235,40

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-321 640,54	-367 342,08
Korkokulut	-11 738,50	-20 353,15
Muut kulut	-585 816,10	-283 657,69

Tilikauden voitto/tappio**-3 344 700,81****460 282,24****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	60 971 642,46	87 781 231,52
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	851 304,75	76 547,30
Muut	291 495,65	208 834,09
Siirtosaamiset	747 324,66	716 077,00
Rahat ja pankkisaamiset	4 543 719,28	2 679 038,94
Vastaavaa yhteensä	67 405 486,80	91 461 728,85

Vastattavaa

Rahaston arvo	67 275 072,00	90 891 228,75
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	96 521,44	384 238,34
Muut	8 825,09	155 535,24
Siirtovelat	25 068,27	30 726,52
Vastattavaa yhteensä	67 405 486,80	91 461 728,85

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	618 317,65	1 279 643,41
Luovutustappiot	-5 841 421,71	-746 579,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 643 710,19	-814 610,10
Yhteensä	-11 866 814,25	-281 546,46
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 770 119,26	1 846 376,09
Tappiot	-1 911 869,83	-1 222 962,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 429 413,61	394 481,73
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	708 817,27	344 360,84
Tappiot	-3 208 621,08	-1 608 581,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	837 216,03	-752 076,11
Yhteensä	6 625 075,26	-998 402,07
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 077 398,97	2 285 407,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 454 479,52	-3 457 612,17
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 715,77	6 278,79

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	90 891 228,75	86 517 037,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 043 332,00	20 761 655,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 305 347,18	-16 836 032,87
Tuotonjako	-9 440,76	-11 713,50
Tilikauden voitto/tappio	-3 344 700,81	460 282,24
Rahaston arvo 31.12.	67 275 072,00	90 891 228,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	67 275 072,00	90 891 228,75

Nordea Private Banking FRN

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Private Banking FRN on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2022 oli dramaattinen. Euroopassa syttyi sota, inflaatio laukkasi epätavallisen kovaa, energiakriisi kärjisty ja monet keskuspankit nostivat korkoja aggressiivisesti. Useissa maissa hinnat nousivat yli 10 %, ja Norjassa pohjainflaatio kiihtyi 5,7 %:iin vuoden aikana. Hintojen nousu johtuu pitkälti Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, mutta inflaatio oli nousemassa etualalle maailmanlaajuisesti jo koronapandemian aikaansaamien pullonkaulojen seurauksena. Keskuspankit alkoivat nostaa korkoja nopeasti. Norjan keskuspankki toimi etupainotteisesti ja nosti korkoa kaksi kertaa jo vuoden 2021 jälkipuoliskolla. Vuoden 2022 loppuun mennessä keskuspankki oli tehnyt peräti kuusi uutta koronnostoa, ja korko oli vuoden lopussa 2,75 %. Markkinat odottavat korkojen nousevan vielä hieman korkeammalle vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Joukkolainojen korkoerot levenivät merkittävästi Norjan markkinoilla korkojen nousun ja kiihtyneen inflaation perässä. Koska epävarmuuden hinnoittelu on vaikeaa, sijoittajat usein ylireagoivat, ja se supistaa likviditeettiä. Korkoerojen kasvu johtui pitkälti juuri likviditeetin puutteesta, ja koska kasvun odotetaan hidastuvan ja epävarmuuden jatkuvan, korkoerot saattavat pysyä suurina myös vuonna 2023.

Lisätietoa kohderahastosta

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

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



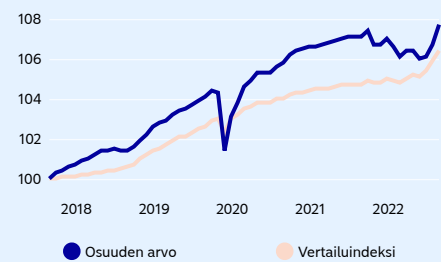
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

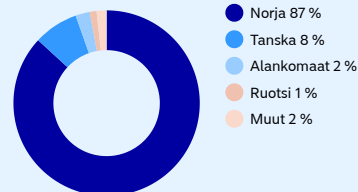
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 524,5	1 653,2	1 065,4
Kasvuosuus B, NOK	1 218,71528	1 211,52240	1 197,48290

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 991,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	0,59
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	1,61
Osuuden volatiliteetti, %	2,23
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	0,70
Tracking Error, %	1,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,14
Salkun kiertonopeus, %	-7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,18
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,87

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–2 FRN RM12FRN

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 509 725,4	99,03
Lyhyen koron rahastot			1 509 725,4	99,03
Nordea FRN Pensjon	1 471,2	1 026,22	1 509 725,4	99,03
Arvopaperit yhteensä			1 509 725,4	99,03
Kassa ja muut varat, netto			14 804,2	0,97
Rahaston arvo			1 524 529,6	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		1 250,9		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-11 114 768,69	3 004 687,34
Osinkotuotot	20 532 901,93	12 416 221,12
Korkotuotot	195 795,33	3 823,08
Muut tuotot	-	0,12

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 627 793,69	-1 336 477,97
Korkokulut	-	-43 166,81
Muut kulut	-0,06	-

Tilikauden voitto/tappio**7 986 134,82****14 045 086,88****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 509 725 388,66	1 624 567 227,86
Muut saamiset		
Muut	1 210 047,36	1 217 268,05
Siirtosaamiset	221 204,09	194 643,17
Rahat ja pankkisaamiset	14 905 123,81	28 734 250,89
Vastaavaa yhteensä	1 526 061 763,92	1 654 713 389,97

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 137 600,00	1 217 300,00
Muut velat		
Muut	72 431,21	-
Siirtovelat	322 180,30	324 862,27
Vastattavaa yhteensä	1 526 061 763,92	1 654 713 389,97

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 026,02	1 091 459,01
Luovutustappiot	-2 779 860,99	-135,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 335 933,72	1 913 363,89
Yhteensä	-11 114 768,69	3 004 687,34
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	1 913 363,89
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 335 933,72	-

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	288 515 395,17	815 212 626,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-425 143 205,28	-241 442 774,59
Tilikauden voitto/tappio	7 986 134,82	14 045 086,88
Rahaston arvo 31.12.	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

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

Vuosi 2022 oli dramaattinen. Euroopassa syttyi sota, inflaatio laukkasi epätavallisen kovaa, energiakriisi kärjistyi ja monet keskuspankit nostivat korkoja aggressiivisesti. Useissa maissa hinnat nousivat yli 10 %, ja Norjassa pohjainflaatio kiihtyi 5,7 %:iin vuoden aikana. Hintojen nousu johtuu pitkälti Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, mutta inflaatio oli nousemassa etualalle maailmanlaajuisesti jo koronapandemian aikaansaamien pullonkaulojen seurauksena. Keskuspankit alkoivat nostaa korkoja nopeasti. Norjan keskuspankki toimi etupainotteisesti ja nosti korkoa kaksi kertaa jo vuoden 2021 jälkipuoliskolla. Vuoden 2022 loppuun mennessä keskuspankki oli tehnyt peräti kuusi uutta koronnostoa, ja korko oli vuoden lopussa 2,75 %. Markkinat odottavat korkojen nousevan vielä hieman korkeammalle vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Joukkolainojen korkoerot levenivät merkittävästi Norjan markkinoilla korkojen nousun ja kiihtyneen inflaation perässä. Koska epävarmuuden hinnoittelu on vaikeaa, sijoittajat usein ylireagoivat, ja se supistaa likviditeettiä. Korkorojen kasvu johtui pitkälti juuri likviditeetin puutteesta, ja koska kasvun odotetaan hidastuvan ja epävarmuuden jatkuvan, korkoerot saattavat pysyä suurina myös vuonna 2023.

Lisätietoa kohderahastosta

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

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



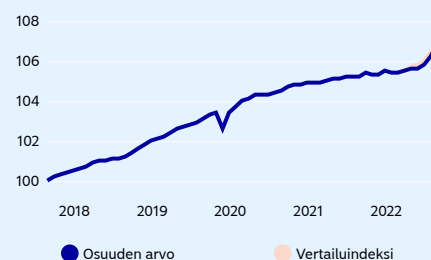
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

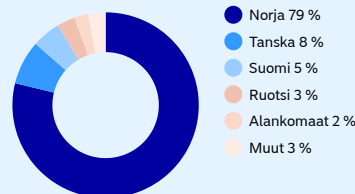
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	45,4	46,0	34,2
Kasvuosuus B, NOK	1 177,15250	1 159,48700	1 151,47483

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut B, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	95,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	1,52
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	0,78
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-5
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,19
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,38

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Ei vertailuindeksiä

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			44 960,2	99,00
Lyhyen koron rahastot			44 960,2	99,00
Nordea Kort Obligasjon Pluss	44,3	1 014,56	44 960,2	99,00
Arvopaperit yhteensä			44 960,2	99,00
Kassa ja muut varat, netto			452,4	1,00
Rahaston arvo			45 412,6	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus B		38,6		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	294 032,75	-117 222,58
Osinkotuotot	448 828,86	424 970,09
Korkotuotot	5 957,85	107,38

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-48 534,94	-40 634,64
Korkokulut	-	-1 362,97

Tilikauden voitto/tappio**700 284,52****265 857,28****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	44 960 217,11	45 248 932,14
Myyntisaamiset	24 500,00	-
Muut saamiset		
Muut	16 621,34	48 075,02
Siirtosaamiset	4 735,62	3 717,89
Rahat ja pankkisaamiset	455 367,64	775 408,17
Vastaavaa yhteensä	45 461 441,71	46 076 133,22

Vastattavaa

Rahaston arvo	45 412 643,17	46 020 640,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 600,00	48 100,00
Muut velat		
Muut	24 474,08	-
Siirtovelat	7 724,46	7 392,53
Vastattavaa yhteensä	45 461 441,71	46 076 133,22

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	47 259,52	48 499,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	246 773,23	-165 722,48
Yhteensä	294 032,75	-117 222,58
Sijoitusten käyvän arvon nousut	246 773,23	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-165 722,48

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	46 020 640,69	34 203 126,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 494 131,72	17 468 364,91
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 802 413,76	-5 916 707,50
Tilikauden voitto/tappio	700 284,52	265 857,28
Rahaston arvo 31.12.	45 412 643,17	46 020 640,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	45 412 643,17	46 020 640,69

Nordea SEK Instituutiokorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Viime vuosi oli monella tapaa poikkeuksellinen. Hirvittävä Ukrainan sota, energiakriisi ja huikean nopea inflaatio aiheuttivat ailahtelevan ja erittäin synkän viereen maailman rahoitusmarkkinoilla. Ruotsissa inflaatio nousi tasolle, jollaista ei ole nähty vuosikymmeniin. Vuoden lopussa inflaatio oli 9,5 % kiinteään korkoon perustuvan kuluttajahintaindeksin mukaan. Nopean inflaation seurauksena Riksbanken luopui elvyttävästä rahapolitiikastaan ja nosti ohjauskorkoaan useaan otteeseen. Ohjauskorkoa nostettiin 0 %:ista 2,5 %:iin.

Kaikki joukkolainakorot nousivat voimakkaasti. Eniten nousivat lyhyiden lainojen korot. Kaksivuotisten vakuudellisten kiinnitysluottolainojen korot nousivat yli 3 prosenttiyksikköä. Myös korkean luottoluokituksen yrityslainojen kehitys oli synkkä. Stibor-koron ja koronvaihtosopimusten koron (Swap) välinen ero kasvoi ja laski useimpien toimialojen kurseja.

Rahasto hajautti varansa koko vuoden ajan kiinnitysluotto- ja yrityslainoihin. Nousevat korot ja kohonneet luottoriskipreemiot heikensivät rahasto-osuuden tuottoa. Kiinnitysluottolainoilla oli suurin negatiivinen vaikutus rahaston kehitykseen, koska ne muodostavat suurimman osan rahaston korkoriskiä kuvaavasta duraatiosta.

Rahaston suurimpia omistuksia olivat muun muassa Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek, SEB-Bolån ja Volvo. Rahaston korkoriskiä kuvaava duraatio oli noin 1 vuosi, mikä toteutettiin lähinnä sijoituksilla vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin, joiden juoksuaika on 2–4 vuotta. Käytimme myös vaihtovakorkoisia yrityslainoja enintään kolmen vuoden juoksuajoilla.

Rahaston uusia sijoituksia olivat muun muassa Getinge ja Boliden.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. SEK Instituutiokoron sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli-, pornoteollisuuteen ja hiilikaivosteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Edellisten lisäksi rahastossa suljetaan pois sijoitukset yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta ja/tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 6 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 25.4.2000

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



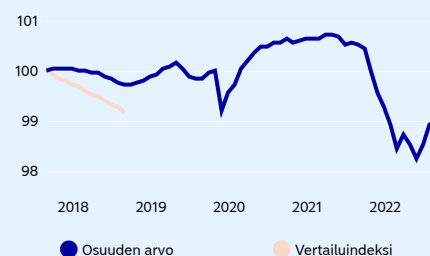
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

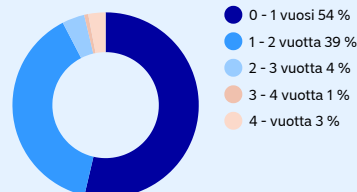
Suurempi riski

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 784,3	3 782,6	4 016,5
Kasvuosuus I, EUR	107,80391	118,90489	121,18335
Kasvuosuus I, SEK	1 198,80227	1 217,13290	1 217,69040
Tuotto-osuus I, EUR	101,07376	112,06268	114,78619
Tuotto-osuus I, SEK	1 123,96158	1 147,09475	1 153,40962

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 736,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-9,34
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-1,51
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	0,90
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,56
Salkun kiertonopeus, %	75
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,90
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,73

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 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 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 31.12.2022 (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			2 649 108,9	95,14
Norja			47 413,7	1,70
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	350 000,0	1 109,14	31 392,7	1,13
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	1 113,00	16 021,0	0,58
Ruotsi			2 434 392,4	87,43
AAK AB FRN 16-06-2025	100 000,0	1 109,89	8 975,4	0,32
Boliden AB FRN 22-09-2025	80 000,0	1 118,94	7 238,9	0,26
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	1 115,47	9 922,6	0,36
Electrolux AB FRN 09-06-2025	400 000,0	1 102,09	35 649,3	1,28
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	1 103,17	53 526,3	1,92
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	1 074,14	8 686,3	0,31
Getinge AB FRN 17-11-2025	90 000,0	1 110,20	8 080,1	0,29
Getinge AB FRN 19-05-2025	160 000,0	1 090,51	14 109,9	0,51
Hemso Fastighets AB 4.443% 24-10-2025	500 000,0	1 106,88	44 755,4	1,61
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	1 107,96	36 735,2	1,32
Hexagon AB FRN 31-05-2024	484 000,0	1 098,79	43 006,4	1,54
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	110 000,0	1 103,50	9 816,1	0,35
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	1 104,82	6 254,1	0,22
Ikano Bank AB FRN 26-11-2024	100 000,0	1 084,02	8 766,2	0,31
Industrivarden AB FRN 01-03-2024	330 000,0	1 104,70	29 480,4	1,06
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	1 111,38	17 974,8	0,65
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	300 000,0	1 106,97	26 855,4	0,96
Investment AB Latour FRN 27-03-2023	100 000,0	1 111,33	8 987,1	0,32
Investment AB Latour FRN 29-11-2024	200 000,0	1 100,34	17 796,3	0,64
Kinnevik AB FRN 19-02-2025	100 000,0	1 098,56	8 883,8	0,32
Lansforsakringar Bank AB 0.382% 09-09-2024	400 000,0	1 042,19	33 711,6	1,21
Lansforsakringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	1 109,53	26 917,5	0,97
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	1 113,25	49 514,1	1,78
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-08-2025	160 000,0	1 107,47	14 329,4	0,51
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	1 046,81	93 118,4	3,34
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	1 150 000,0	1 097,99	102 111,2	3,67
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	1 111,92	5 395,1	0,19
Lifco AB FRN 06-03-2024	100 000,0	1 105,15	8 937,1	0,32
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	1 500 000,0	1 039,50	126 093,4	4,53
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	1 950 000,0	1 067,61	168 354,4	6,05
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	1 108,31	31 369,1	1,13
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	1 076,22	5 221,9	0,19
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	1 083,40	4 380,6	0,16
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	410 000,0	1 103,35	36 582,4	1,31
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	105 000,0	1 107,45	9 403,5	0,34
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	1 113,82	11 619,2	0,42
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	800 000,0	1 102,72	71 339,7	2,56
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	140 000,0	1 115,35	12 627,3	0,45
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	1 109,45	8 971,9	0,32
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	1 107,48	53 735,7	1,93
Scania CV AB FRN 22-11-2024	710 000,0	1 093,98	62 812,1	2,26
Scania CV AB FRN 24-01-2025	300 000,0	1 093,02	26 517,0	0,95
Securitas AB FRN 22-11-2024	700 000,0	1 097,21	62 110,6	2,23
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	1 113,59	9 905,9	0,36
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 17-12-2025	800 000,0	1 032,60	66 803,0	2,40
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	950 000,0	1 060,77	81 492,6	2,93
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	140 000,0	1 098,53	12 436,9	0,45
Skanska Financial Services A FRN 24-05-2023	50 000,0	1 111,02	4 492,3	0,16
Sparbanken Sjuharad AB 4.29% 28-03-2025	150 000,0	1 102,39	13 372,1	0,48
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	1 116,72	27 092,0	0,97
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	1 108,94	13 451,6	0,48
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	1 106,63	8 949,0	0,32
Sparbanken Skane AB FRN 29-08-2026	200 000,0	1 101,75	17 819,1	0,64
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	100 000,0	1 090,89	8 821,8	0,32
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	600 000,0	1 072,24	52 025,8	1,87
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	150 000,0	1 000,31	12 133,9	0,44
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	900 000,0	1 041,02	75 766,9	2,72
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	50 000,0	1 104,25	4 464,9	0,16
Sveaskog AB FRN 08-05-2023	62 000,0	1 112,82	5 579,4	0,20
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	1 034,69	41 836,4	1,50
Sveriges Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	800 000,0	1 055,93	68 312,4	2,45
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	800 000,0	1 041,60	67 385,1	2,42
Swedbank AB FRN 04-05-2023	600 000,0	1 113,29	54 017,3	1,94
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	1 047,20	33 873,8	1,22
Tele2 AB 2% 24-02-2023	150 000,0	1 109,94	13 463,7	0,48

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Telia Co AB FRN 07-11-2024	550 000,0	1 110,89	49 409,0	1,77
Vasakronan AB FRN 17-11-2023	100 000,0	1 110,24	8 978,2	0,32
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	150 000,0	1 111,34	13 480,7	0,48
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	750 000,0	1 104,25	66 974,0	2,41
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	1 113,58	36 021,3	1,29
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	1 109,03	71 747,6	2,58
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	1 106,14	22 362,7	0,80
Volvofinans Bank AB FRN 25-02-2025	164 000,0	1 096,99	14 548,5	0,52
Volvofinans Bank AB FRN 26-01-2026	100 000,0	1 106,98	8 951,9	0,32
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	124 000,0	1 111,54	11 146,0	0,40
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	1 103,48	6 603,4	0,24
Suomi			140 611,5	5,05
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	370 000,0	1 059,53	31 702,3	1,14
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	600 000,0	1 106,09	53 668,0	1,93
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	293 000,0	1 108,08	26 255,1	0,94
OP Corporate Bank plc FRN 23-12-2025	150 000,0	1 103,57	13 386,4	0,48
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	170 000,0	1 134,73	15 599,6	0,56
Tanska			26 691,4	0,96
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	1 100,21	26 691,4	0,96

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			109 209,9	3,92
Arjo CP 09-03-2023	150 000,0	1 105,61	13 411,1	0,48
H & M Hennes & Mauritz CP 07-03-2023	100 000,0	1 106,27	8 946,2	0,32
Hexagon CP 11-01-2023	300 000,0	1 110,96	26 952,0	0,97
Husqvarna CP 09-01-2023	200 000,0	1 111,20	17 972,0	0,65
Husqvarna CP 12-01-2023	100 000,0	1 110,96	8 984,0	0,32
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	1 098,53	4 441,8	0,16
Kraftringen Energi AB FRN 15-06-2027	80 000,0	1 111,58	7 191,3	0,26
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	1 105,43	3 754,5	0,13
Stockholm Exergi Holding CP 30-01-2023	100 000,0	1 109,60	8 973,1	0,32
Tele2 CP 13-03-2023	96 000,0	1 105,70	8 583,8	0,31

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-0,2	0,00
Valuuttajohdannaiset			-0,2	0,00
Terminisopimukset			-0,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 06-03-2023			-0,2	0,00

Arvopaperit yhteensä	2 758 318,8	99,07
Johdannaisopimukset	-0,2	0,00
Kassa ja muut varat, netto	25 978,0	0,93

Rahaston arvo	2 784 296,6	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	25 493,6	98,71
Tuotto-osuus I	356,0	1,29

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-38,2
SEK	38,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-359 732 139,75	-100 287 207,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 823 331,30	-1 306,41
Korkotuotot	37 118 341,73	34 720 345,36
Muut tuotot	16 253 319,95	10 433 411,82

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 736 558,60	-5 662 680,46
Korkokulut	-17 356,18	-109 851,85
Muut kulut	-12 625 186,84	-7 094 313,07

Tilikauden voitto/tappio**-317 916 248,39****-68 001 601,96****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 758 318 757,89	3 766 217 706,13
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 974,31	-
Muut	129 706,94	-
Siirtosaamiset	9 414 751,14	7 483 640,40
Rahat ja pankkisaamiset	17 378 189,86	9 922 171,29
Vastaavaa yhteensä	2 785 249 380,14	3 783 623 517,82

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	8 125,64	-
Muut	586 844,13	589 170,32
Siirtovelat	357 773,86	448 465,75
Vastattavaa yhteensä	2 785 249 380,14	3 783 623 517,82

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	15 030 475,23	56 206 861,18
Luovutustappiot	-68 254 674,49	-27 285 127,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-306 507 940,49	-129 208 941,50
Yhteensä	-359 732 139,75	-100 287 207,35
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 465 745,25	-
Tappiot	-640 379,31	-
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 112,82	796,69
Tappiot	-8 996,13	-1 423,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-151,33	-680,07
Yhteensä	5 823 331,30	-1 306,41
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 516 862,71	1 247 542,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-314 024 954,53	-130 457 164,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	14 001,20	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	548 352 763,50	1 122 682 523,16
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 228 499 067,60	-1 288 391 221,59
Tuotonjako	-226 692,75	-223 772,86
Tilikauden voitto/tappio	-317 916 248,39	-68 001 601,96
Rahaston arvo 31.12.	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Korkokäyrät nousivat voimakkaasti useimmilla alueilla. Lyhyet korot nousivat eniten, mikä johti korkokäyrien kääntymiseen ja pelkoon taantumasta. Samalla se herätti kuitenkin myös toivoa keskuspankkien koronnostojen päättymisestä.

Kohderahaston kehitys

Rahaston omistusten yhteisvaihtelu oli suurta, ja kaikki rahaston omistukset kehittyivät negatiivisesti. Yhdysvaltain keskuspankki Fed teki suurimmat liikkeet nostamalla korkoja 4,25 prosenttiyksikköä. Tämän seurauksena yhdysvaltalaisen yrityslainojen ja riskiyrityslainojen hinnat lähtivät laskuun. Riskiyrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät yhtä negatiivisesti kuin vastaavat korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski pienempi. Alueellisesti eniten laskivat yhdysvaltalaiset korkosijoitukset.

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja lisääntyneen riskinottohaluttomuuden vuoksi, mikä veti korot jyrkkään nousuun. Tällä oli erityisen negatiivinen vaikutus rahastoon viime keväänä. Kesän jälkeen kasvatimme riskiyrityslainojen osuutta eurooppalaisten valtionlainojen sijaan. Riskiyrityslainojen korot olivat nousseet selvästi suhteessa konkurssien määrään.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -8 %:n ja +6 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.4.2019

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



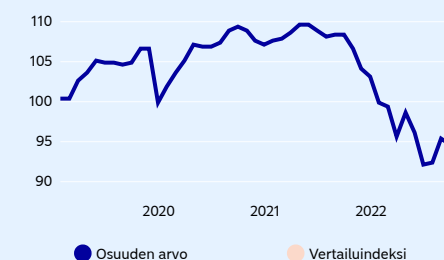
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

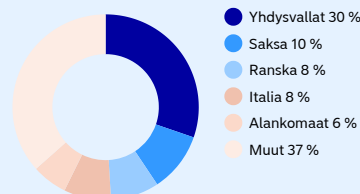
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	25,4	21,8	62,3
Kasvuosuus A, NOK	94,38084	108,18774	109,29463
Kasvuosuus C, NOK	90,85560	103,88890	104,68390

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	179,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-12,76
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-12,55
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,90
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,62
Salkun kiertonopeus, %	-34
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,98
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,26

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 31.12.2022 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			25 643,3	100,87
Pitkän koron rahastot			25 643,3	100,87
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	271,2	94,55	25 643,3	100,87

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-413,2	-1,63
Valuuttajohdannaiset			-413,2	-1,63
Terminisopimukset			-413,2	-1,63
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-413,2	-1,63

Arvopaperit yhteensä			25 643,3	100,87
Johdannaissopimukset			-413,2	-1,63
Kassa ja muut varat, netto			192,4	0,76

Rahaston arvo			25 422,6	100,00
----------------------	--	--	-----------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	269,3	99,96
Kasvuosuus C	0,1	0,04

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-24 880,1
NOK	24 466,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 960 534,17	-3 492 264,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 088 157,76	2 406 300,67
Korkotuotot	2 105,30	31,57
Muut tuotot	96 561,19	395 185,70

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-687,53	-5 400,97
Korkokulut	-75,84	-1 361,73
Muut kulut	-264 943,36	-224 807,48

Tilikauden voitto/tappio**-3 215 732,17****-922 316,89****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	25 643 332,37	21 850 386,55
Myyntisaamiset	20 979,96	-
Muut saamiset		
Muut	3 094,00	94 068,00
Siirtosaamiset	16 680,75	14 140,41
Rahat ja pankkisaamiset	192 005,66	218 583,60
Vastaavaa yhteensä	25 876 092,74	22 177 178,56

Vastattavaa

Rahaston arvo	25 422 567,36	21 785 858,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 705,33	74 763,70
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	413 162,12	283 393,80
Muut	21 436,68	19 280,92
Siirtovelat	16 221,25	13 882,08
Vastattavaa yhteensä	25 876 092,74	22 177 178,56

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-1 785,39	450 798,87
Luovutustappiot	-463 019,88	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 495 728,90	-3 943 063,52
Yhteensä	-1 960 534,17	-3 492 264,65

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 727 089,98	6 343 891,37
Tappiot	-2 685 479,42	-2 351 107,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-129 768,32	-1 586 482,76
Yhteensä	-1 088 157,76	2 406 300,67

Sijoitusten käyvän arvon nousut

283 393,80

-

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-1 908 891,02

-5 529 546,28

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	21 785 858,06	62 274 466,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 589 117,34	9 159 148,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 736 675,87	-48 725 440,11
Tilikauden voitto/tappio	-3 215 732,17	-922 316,89
Rahaston arvo 31.12.	25 422 567,36	21 785 858,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	25 422 567,36	21 785 858,06

Nordea Corporate Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta hallitsivat Ukrainan sota, inflaatio sekä odotukset maailman keskuspankkien toimista inflaation hillitsemiseksi. Odotuksissa oli rahapolitiikan kiristäminen, mutta epävarmuus koronnostojen mittakaavasta söi rajusti sijoittajien riskinottohaluja ja nosti huomattavasti sekä korkotasoa että yrityslainojen korkoeroja valtionlainoihin.

Vuoden lopulla ensimmäiset merkit inflaation hidastumisesta USA:ssa puskiivat rahoitusmarkkinat vahvaan nousuun, johtivat hyviin tuloksiin viimeisellä neljänneksellä ja kavensivat jonkin verran luottoriskipreemioita, jotka levenivät aiemmin vuoden aikana. Sijoittajat hinnoittelevat nyt rahapolitiikan kiristämisen saavutteen huippunsa lyhyellä aikavälillä, ja valtionlainojen korkotasoa on kääntynyt laskuun.

Sijoitukset rahoitusalan etuoikeutettuihin velkakirjoihin ja yhdyskuntapalvelusektorille kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa vertailuindeksiin nähden. Tuottoa alensivat sijoitukset teollisuussektorille ja heikomman etuoikeuden velkakirjat rahoitussektorilla. Yksittäisistä liikkeeseenlaskijoista onnistuneimpia sijoituksia olivat Global Switch, ASR Nederland ja Aroundtown. Rahasto hyötyi myös siitä, että se ei sijoittanut Gazpromiin. Tuottoa laskivat sijoitukset MPT:hen, Credit Suisseen ja De Volksbankiin.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 17 %:n ja 36 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.3.2000

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



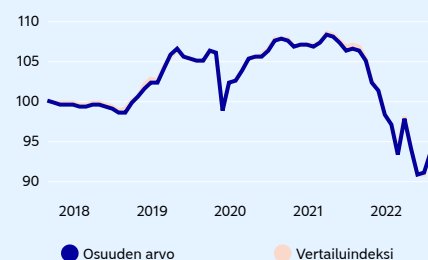
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

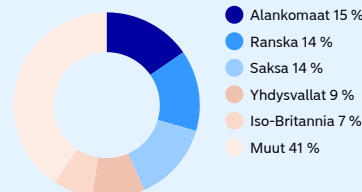
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 258,3	2 484,9	2 580,2
Kasvuosuus A, EUR	2,03998	2,35875	2,39426
Kasvuosuus C, EUR	2,09170	2,41489	2,44757
Tuotto-osuus C, EUR	8,31776	9,70386	9,98598
Kasvuosuus ID, EUR	10,07191	10,50501	10,56183
Kasvuosuus I, EUR	2,10309	2,42681	2,45841
Kasvuosuus I, SEK	23,38681	24,84129	24,70292
Tuotto-osuus I, EUR	0,80243	0,93572	0,96245

Tunnus ID (tai CD) tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I/C-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille. Tämän osuussarjan herkkyyks korkotason muutoksille on pieni, koska osuussarjassa käytetään korkosuojauksia. Korkotason muutoksilla on siten vain pieni vaikutus osuussarjan arvon kehitykseen. Tässä osuussarjassa modifioitua 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
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 849,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,51
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-13,38
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,34
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-5,86
Kasvuosuuden tuotto ID EUR, %	-4,12
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-13,94
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-7,05
Osuuden volatiliteetti, %	7,36
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	7,37
Tracking Error, %	0,66
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,55
Salkun kierto nopeus, %	228
Korkoherkkyyks, modifioitu duraatio	4,63
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,79

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 11.10.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 12.10.2020 alkaen.

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 31.12.2022 (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	2 168 632,6			96,03
Alankomaat			342 801,1	15,18
Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	2 385,0	72,10	1 719,6	0,08
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	8 655,0	77,47	6 705,3	0,30
Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	8 810,0	80,75	7 114,1	0,32
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	26 192,0	94,47	24 743,4	1,10
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	8 717,0	100,40	8 752,1	0,39
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	14 219,0	90,08	12 807,8	0,57
Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	3 027,0	97,33	2 946,2	0,13
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	31 500,0	90,76	28 589,8	1,27
de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	6 500,0	93,06	6 049,0	0,27
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	27 355,0	80,89	22 127,2	0,98
EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029	4 750,0	99,73	4 737,2	0,21
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	11 209,0	119,68	13 414,4	0,59
Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036	9 826,0	64,34	6 322,0	0,28
Enel Finance International N 3.875% 09-03-2029	16 347,0	99,06	16 193,8	0,72
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	13 633,0	84,82	11 563,5	0,51
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	26 239,0	97,58	25 605,2	1,13
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	8 380,0	85,80	7 189,8	0,32
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	20 407,0	87,06	17 765,5	0,79
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	97,92	8 846,7	0,39
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	15 176,0	96,47	14 640,7	0,65
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	4 698,0	93,06	4 372,0	0,19
Stellantis NV 2% 20-03-2025	9 600,0	96,41	9 255,4	0,41
TenneT Holding BV 4.75% 28-10-2042	15 808,0	106,27	16 799,4	0,74
Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	7 544,0	95,62	7 213,5	0,32
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	15 358,0	97,35	14 950,3	0,66
Ureco Finance NV 3.25% 13-06-2032	7 269,0	92,51	6 724,2	0,30
Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	700,0	85,29	597,0	0,03
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2029	6 100,0	83,25	5 078,3	0,22
Volkswagen Internation 4.375% MULTI Perp FC2031	9 700,0	81,94	7 947,8	0,35
Volkswagen International Fin 3.75% 28-09-2027	6 000,0	96,55	5 793,0	0,26
Volkswagen International Fin 4.125% 15-11-2025	3 100,0	99,69	3 090,4	0,14
Volkswagen International Fin 4.25% 15-02-2028	7 800,0	98,09	7 651,2	0,34
Volkswagen International Fin 4.375% 15-05-2030	4 800,0	97,33	4 671,8	0,21
Vonovia Finance BV 1.125% 14-09-2034	1 300,0	63,35	823,6	0,04
Belgia			48 325,5	2,14
Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	400,0	88,64	354,6	0,02
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	25 400,0	81,63	20 734,0	0,92
Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	10 900,0	99,80	10 878,0	0,48
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	16 500,0	99,14	16 358,9	0,72
Brittiläiset Neitsytsaaret			41 003,1	1,82
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	43 685,0	93,86	41 003,1	1,82
Espanja			72 590,2	3,21
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	24 800,0	84,13	20 865,1	0,92
Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	15 100,0	99,07	14 958,8	0,66
Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028	6 900,0	100,37	6 925,3	0,31
Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	19 600,0	74,54	14 609,1	0,65
Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	2 500,0	77,82	1 945,5	0,09
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	15 100,0	87,99	13 286,5	0,59
Irlanti			61 456,9	2,72
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	18 792,0	89,39	16 797,9	0,74
AIB Group PLC 5.750% MULTI 16-02-2029	8 552,0	102,55	8 770,2	0,39
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	22 467,0	92,94	20 881,0	0,92
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 775,0	87,42	2 426,0	0,11
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	6 521,0	89,32	5 824,5	0,26
Fresenius Finance Ireland PL 3% 30-01-2032	7 513,0	82,91	6 229,0	0,28
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	556,0	95,01	528,3	0,02
Iso-Britannia			153 959,3	6,82
Barclays PLC 2.885% MULTI 31-01-2027	13 484,0	94,82	12 785,0	0,57
British Telecommunications P 3.25% 08-11-2029	2 724,0	91,40	2 185,8	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	9 964,0	96,05	9 570,1	0,42
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	3 515,0	99,53	3 498,5	0,15
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	394,0	57,95	228,3	0,01
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	20 943,0	79,20	16 587,6	0,73
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	15 725,0	70,37	11 065,8	0,49
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	8 914,0	89,55	7 982,7	0,35
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	23 559,0	94,35	22 227,4	0,98
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	13 529,0	94,30	12 757,3	0,56
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	20 940,0	80,24	16 802,6	0,74
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	21 827,0	97,60	21 304,0	0,94
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	9 762,0	83,24	8 126,1	0,36
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	11 300,0	78,21	8 838,0	0,39
Italia			45 916,7	2,03
ASTM SpA 1.5% 25-01-2030	12 856,0	77,45	9 956,4	0,44
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	10 004,0	72,30	7 232,7	0,32
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	20 217,0	96,47	19 502,7	0,86
Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	8 292,0	98,99	8 208,3	0,36
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1 100,0	92,41	1 016,5	0,05
Itävalta			22 213,5	0,98
Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	6 700,0	99,36	6 656,9	0,29
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	15 100,0	103,02	15 556,7	0,69
Luxemburg			69 042,0	3,06
DH Europe Finance II Sarl 2.2% 15-11-2024	7 826,0	101,69	6 987,1	0,31
SES SA 2% 02-07-2028	3 681,0	85,73	3 155,9	0,14
SES SA 3.5% 14-01-2029	15 700,0	91,29	14 332,1	0,63
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	24 500,0	91,27	22 361,8	0,99
Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	22 400,0	99,13	22 205,1	0,98
Norja			76 242,9	3,38
Avinor AS 1% 29-04-2025	29 756,0	94,21	28 034,2	1,24
DNB Bank ASA 3.125% MULTI 21-09-2027	2 867,0	97,85	2 805,2	0,12
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	699,0	94,68	661,8	0,03
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026	8 173,0	89,58	7 321,4	0,32
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	19 018,0	94,89	18 046,8	0,80
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	19 545,0	99,12	19 373,4	0,86
Ranska			309 646,4	13,71
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	19 279,0	88,95	17 148,8	0,76
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	24 800,0	94,12	23 342,0	1,03
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	10 500,0	90,37	9 488,6	0,42
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	11 300,0	95,68	10 811,9	0,48
Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	19 500,0	100,28	19 554,8	0,87
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	35 200,0	92,26	32 475,9	1,44
BPCE SA 4% 29-11-2032	10 300,0	97,67	10 060,3	0,45
Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	17 500,0	84,62	14 808,4	0,66
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	11 900,0	84,87	10 098,9	0,45
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	8 000,0	96,68	7 734,4	0,34
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	1 900,0	73,59	1 398,1	0,06
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	6 700,0	79,57	5 330,9	0,24
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	7 800,0	91,72	7 154,5	0,32
Credit Agricole SA 3.15% 23-12-2023	950,0	99,85	948,6	0,04
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	13 700,0	97,38	13 340,4	0,59
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	33 400,0	78,26	26 138,3	1,16
Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	600,0	82,25	493,5	0,02
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 600,0	72,90	1 166,4	0,05
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 200,0	94,01	3 008,2	0,13
Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	11 800,0	99,87	11 785,1	0,52
Electricite de France SA 2% 09-12-2049	18 100,0	60,78	11 001,2	0,49
Electricite de France SA 4.375% 12-10-2029	10 000,0	98,66	9 866,1	0,44
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	19 100,0	99,33	18 971,6	0,84
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	5 000,0	80,47	4 023,7	0,18
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	11 000,0	78,25	8 607,7	0,38
RCI Banque SA 4.125% 01-12-2025	22 670,0	99,38	22 530,2	1,00
RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027	1 560,0	99,90	1 558,4	0,07
Veolia Environnement S 2.500% MULTI Perp FC2029	8 500,0	79,99	6 799,4	0,30
Ruotsi			78 533,2	3,48
EQT AB 2.375% 06-04-2028	16 627,0	88,05	14 640,8	0,65
EQT AB 2.875% 06-04-2032	9 574,0	81,12	7 766,0	0,34
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	9 341,0	97,82	9 137,4	0,40
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	7 113,0	95,32	6 780,0	0,30
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	12 156,0	100,27	12 188,3	0,54
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	3 178,0	87,64	2 785,2	0,12
Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	14 909,0	99,99	14 907,4	0,66

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	10 325,0	100,03	10 328,1	0,46
Saksa			319 023,1	14,13
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	3 900,0	81,03	3 160,0	0,14
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	8 500,0	93,48	7 946,2	0,35
Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	2 800,0	92,06	2 577,8	0,11
Amprion GmbH 3.45% 22-09-2027	18 600,0	98,27	18 277,6	0,81
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	14 800,0	93,28	13 806,1	0,61
Bayer AG 4.500% MULTI 25-03-2082	4 500,0	91,44	4 115,0	0,18
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	10 700,0	88,00	9 416,0	0,42
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	26 606,0	82,12	21 847,9	0,97
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	9 732,0	73,02	7 105,8	0,31
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	86 210,0	71,14	61 326,9	2,72
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	1 476,0	50,09	739,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	35 767,0	88,80	31 760,0	1,41
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	5 670,0	86,79	4 920,9	0,22
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	15 610,0	91,45	14 275,8	0,63
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	7,0	95,85	6,7	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	4 910,0	94,11	4 620,9	0,20
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	371,0	77,88	288,9	0,01
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	3 975,0	93,25	3 706,8	0,16
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	12 043,0	80,04	9 639,3	0,43
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	88,0	96,20	84,7	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	842,0	111,11	935,6	0,04
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	20 000,0	96,67	19 333,8	0,86
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	5 765,0	90,99	5 245,8	0,23
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	237,0	95,48	226,3	0,01
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	3 500,0	78,98	2 764,4	0,12
E.ON SE 0.375% 20-04-2023	656,0	99,38	652,0	0,03
EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	100,0	67,50	67,5	0,00
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	200,0	99,02	198,0	0,01
Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	1 218,0	94,71	1 153,6	0,05
Fresenius SE & Co KGaA 4% 01-02-2024	3 871,0	100,46	3 888,9	0,17
Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	1 500,0	97,50	1 462,5	0,06
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	3 700,0	77,92	2 883,2	0,13
Vantage Towers AG 0.75% 31-03-2030	6 900,0	92,59	6 388,5	0,28
Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31-07-2026	3 700,0	93,44	3 457,3	0,15
Volkswagen Financial Service 0.000000% 12-02-2025	10 351,0	91,89	9 511,8	0,42
Volkswagen Financial Service 0.875% 31-01-2028	13 220,0	83,03	10 977,2	0,49
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	7 293,0	93,96	6 852,3	0,30
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	20 398,0	93,99	19 171,4	0,85
Vonovia SE 5% 23-11-2030	4 300,0	98,39	4 230,6	0,19
Suomi			87 534,7	3,88
Danske Mortgage Bank PLC 0.375% 21-11-2023	10 399,0	97,64	10 153,3	0,45
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	29 069,0	88,97	25 862,8	1,15
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	12 369,0	83,20	10 290,9	0,46
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	31 648,0	95,09	30 094,6	1,33
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	12 193,0	91,31	11 133,1	0,49
Sveitsi			87 312,4	3,87
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	21 071,0	72,52	15 280,7	0,68
Credit Suisse AG/London 2.125% 31-05-2024	12 726,0	95,14	12 107,1	0,54
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	32 535,0	85,24	27 733,1	1,23
Credit Suisse Group AG 7.750% MULTI 01-03-2029	30 705,0	99,63	30 592,3	1,35
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	1 606,0	99,58	1 599,2	0,07
Tanska			88 283,5	3,91
Carlsberg Breweries AS 3.25% 12-10-2025	12 076,0	99,20	11 979,7	0,53
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 17-02-2027	1 214,0	90,96	1 104,2	0,05
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	20 837,0	89,84	18 720,6	0,83
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	20 044,0	84,57	16 951,2	0,75
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	10 988,0	100,88	11 085,2	0,49
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	6 772,0	86,61	5 865,2	0,26
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	62 772,9	666,58	7 566,4	0,34
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 400,0	86,50	1 210,9	0,05
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	13 800,0	100,00	13 800,0	0,61
Tsekki			55 465,8	2,46
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	48 537,0	90,53	43 942,0	1,95
CEZ AS 3% 05-06-2028	12 763,0	90,29	11 523,8	0,51
Viro			22 329,1	0,99
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	99,24	22 329,1	0,99
Yhdysvallat			186 953,4	8,28
Bank of America Corp 0.583% MULTI 24-08-2028	11 334,0	84,29	9 553,1	0,42
Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	5 953,0	93,96	5 593,3	0,25
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	24 335,0	96,72	23 535,9	1,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Booking Holdings Inc 4.25% 15-05-2029	6 946,0	100,57	6 985,6	0,31
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	9 566,0	101,46	9 705,6	0,43
Booking Holdings Inc 4.75% 15-11-2034	11 316,0	101,96	11 537,7	0,51
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	19 223,0	90,02	17 305,1	0,77
JPMorgan Chase & Co 1.812% MULTI 12-06-2029	8 305,0	88,36	7 338,1	0,32
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030	8 293,0	87,42	7 249,6	0,32
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	6 641,0	97,86	6 499,2	0,29
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	25 406,0	80,15	20 362,3	0,90
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	14 373,0	71,24	10 239,6	0,45
National Grid North America 1.054% 20-01-2031	863,0	77,77	671,1	0,03
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	9 161,0	93,73	8 586,9	0,38
Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	10 649,0	98,50	10 489,0	0,46
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	91,54	350,6	0,02
Verizon Communications Inc 4.25% 31-10-2030	10 000,0	101,36	10 136,1	0,45
Verizon Communications Inc 4.75% 31-10-2034	7 538,0	103,46	7 798,6	0,35
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 296,0	96,56	3 182,6	0,14
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	11 035,0	89,11	9 833,4	0,44

Johdannaisoppimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisoppimukset			30,3	0,00
Korkojohdannaiset			30,3	0,00
Futuuroisoppimukset			30,3	0,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-60 500,0	-0,43	260,2	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	15 300,0	-1,06	-162,2	-0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	-4 300,0	-3,50	150,5	0,01
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	174 200,0	-0,13	-226,5	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	-800,0	-0,15	1,1	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	-6 800,0	-0,08	5,0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	-2 600,0	-0,09	2,1	0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2023	-100,0	-0,17	0,1	0,00

Vakioimattomat johdannaisoppimukset			895,1	0,04
Valuuttajohdannaiset			654,4	0,03
Terminisoppimukset			654,4	0,03
FX FWD EUR/USD 11-01-2023			654,4	0,03
Luottoriskijohdannaiset			240,7	0,01
ATTINC 101bps 20-12-2023	5 950,0		7,2	0,00
BACR 145bps 20-12-2027	-5 900,0		14,3	0,00
BACR-Bank 140bps 20-12-2027	5 900,0		-9,3	-0,00
BNP 83.5bps 20-06-2027	6 800,0		34,3	0,00
BRITEL-BritTel 119.5bps 20-12-2026	7 150,0		-62,9	-0,00
BRITEL-BritTel 43bps 20-12-2023	4 050,0		20,3	0,00
BRITEL-BritTel 66bps 20-12-2024	-11 450,0		-68,3	-0,00
CSGAG 340bps 20-12-2023	6 450,0		-243,6	-0,01
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		113,7	0,01
DANONE 76.75bps 20-12-2027	5 900,0		92,7	0,00
DT 59bps 20-06-2027	-6 650,0		-125,5	-0,01
EDF 63.5bps 20-12-2026	7 400,0		-22,2	-0,00
EDP 111bps 20-06-2023	6 450,0		135,7	0,01
ENGIEAA 39.6bps 20-12-2026	7 600,0		125,4	0,01
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		79,3	0,00
NESTLE 54bps 20-12-2027	-5 900,0		-179,5	-0,01
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		150,0	0,01
SIEM 29bps 20-06-2026	7 600,0		171,0	0,01
SOCGEN 108bps 20-06-2027	-6 800,0		13,5	0,00
VRZN 111bps 20-06-2027	6 650,0		-17,7	-0,00
VRZN 98.6bps 20-12-2023	6 000,0		12,4	0,00

Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaisoppimukset	434,8	0,02
Korkojohdannaiset - ID-osuussarjan korkosuojaus	434,8	0,02
Futuuroisoppimukset	434,8	0,02
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-37 600,0	-0,43
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-19 300,0	-1,06
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	-52 700,0	-0,13
	161,7	0,01
	204,6	0,01
	68,5	0,00

Arvopaperit yhteensä	2 168 632,6	96,03
Johdannaisoppimukset	1 360,2	0,06
Kassa ja muut varat, netto	88 267,1	3,91

Rahaston arvo	2 258 259,9	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	969 112,9	90,25
Kasvuosuus ID	15 369,4	6,85
Kasvuosuus A	15 875,0	1,43
Tuotto-osuus I	21 536,9	0,77
Kasvuosuus C	6 527,5	0,60
Tuotto-osuus C	241,9	0,09
Kasvuosuus CD	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	10 414,4
USD	-9 760,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-165 453,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	177 810,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	36 700,0
Ostetut CDS-sopimukset	105 576,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	810,0
----------------	-----	-------

Vakuudet yhteensä		810,0
--------------------------	--	--------------

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)

1.1. - 31.12.2022

1.1. - 31.12.2021

Tuotot ja arvonmuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	-351 074 954,41	-52 734 873,44
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 466 420,14	2 024 056,19
Korkotuotot	42 589 678,70	30 799 737,13
Muut tuotot	3 929 991,54	141 875,25

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 849 476,54	-10 256 874,55
Korkokulut	-1 220 505,82	-1 300 305,51
Muut kulut	-1 662 534,27	-118 815,14

Tilikauden voitto/tappio

-305 821 380,66

-31 445 200,07

Tase (EUR)

31.12.2022

31.12.2021

Vastaavaa

Arvopaperit markkina-arvoon	2 169 947 149,33	2 460 115 962,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	550 118,29	-204 626,79
Muut	1 142 251,00	3 153 836,40
Siirtosaamiset	20 896 402,79	14 742 980,24
Rahat ja pankkisaamiset	72 925 740,41	8 105 596,90
Vastaavaa yhteensä	2 265 461 661,82	2 485 913 749,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	5 163 122,09	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	504 454,22	23 064,19
Muut	754 037,67	97 411,56
Siirtovelat	780 112,69	887 556,67
Vastattavaa yhteensä	2 265 461 661,82	2 485 913 749,08

Liitetiedot

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)

1.1. - 31.12.2022

1.1. - 31.12.2021

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 209 936,41	57 914 000,62
Luovutustappiot	-189 054 223,17	-10 732 845,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-171 230 667,65	-99 916 028,11
Yhteensä	-351 074 954,41	-52 734 873,44

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	46 502 453,82	11 404 899,67
Tappiot	-36 012 331,49	-10 534 248,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 515 674,08	1 153 405,28
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 728 631,06	-
Tappiot	-5 922 378,35	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	654 371,02	-

Yhteensä

10 466 420,14

2 024 056,19

Sijoitusten käyvän arvon nousut	31 986 308,87	12 595 344,01
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-201 046 931,42	-111 357 966,84
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	113 261,50	67 606,57

Taseen liitetiedot (EUR)

31.12.2022

31.12.2021

Rahaston arvo 1.1.	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	452 759 954,34	251 745 296,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-373 410 082,12	-315 378 315,86
Tuotonjako	-174 273,07	-262 328,74
Tilikauden voitto/tappio	-305 821 380,66	-31 445 200,07
Rahaston arvo 31.12.	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66

Nordea Discretionary Corporate Credit

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

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.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui vuoden aikana huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Korkokäyrät nousivat voimakkaasti useimilla alueilla. Lyhyet korot nousivat eniten, mikä johti korkokäyrien kääntymiseen ja pelkoon taantumasta. Samalla se herätti kuitenkin myös toivoa keskuspankkien koronnostojen päättymisestä.

Rahaston omistusten yhteisvaihtelu oli suurta, ja lähes kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Fed johti keskuspankkien koronnostotalkoita ja nosti vuoden aikana ohjauskorkojaan yhteensä 4,25 prosenttiyksikköä. Tämän seurauksena yhdysvaltalaisen yrityslainojen ja riskiyritysainojen hinnat lähtivät laskuun. Riskiyrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät niin paljon kuin vastaavat korkean luottoluokituksen yritysainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski pienempi.

Alueellisesti eniten laskivat yhdysvaltalaiset korkosijoitukset. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja lisääntyneen riskinottohaluttomuuden vuoksi, mikä veti korot jyrkkään nousuun. Kehittyvien markkinoiden paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut lainat kehittyivät huomattavasti dollarimääräisiä paremmin Ruotsin kruunun heikon kehityksen vuoksi. Kesän jälkeen kasvatimme riskiyritysainojen osuutta eurooppalaisten yritysainojen sijaan. Riskiyritysainojen korot olivat nousseet selvästi suhteessa konkurssien määrään.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7 %:n ja 15 %:n välillä.

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

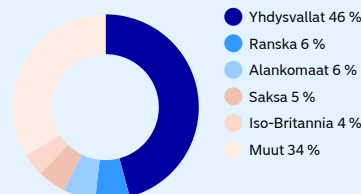
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	7 762,2	9 371,8	8 081,9
Kasvuosuus C, SEK	93,36300	110,35049	111,59127
Tuotto-osuus C, SEK	84,10330	101,59740	105,42080
Kasvuosuus I, SEK	94,81624	111,78673	112,76098

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,63
Juoksevat kulut I, %	0,38
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	41 659,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-15,39
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-15,18
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,05
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,53
Salkun kierto nopeus, %	10
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,68
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,95

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 31.12.2022 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			7 711 453,3	99,35
Lyhyen koron rahastot			55 525,4	0,72
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	46,3	1 198,80	55 525,4	0,72
Pitkän koron rahastot			7 655 927,9	98,63
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	659,8	1 029,46	679 249,6	8,75
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	1 974,7	443,38	875 518,3	11,28
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 142,8	136,47	428 908,4	5,53
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 805,3	121,19	824 736,2	10,63
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	18 144,4	75,26	1 365 573,8	17,59
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	6 956,8	119,96	834 503,7	10,75
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	248,7	726,83	180 756,2	2,33
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	243,1	853,42	207 474,0	2,67
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 461,3	856,96	1 252 316,1	16,13
Nordea Corporate Bond I growth SEK	43 053,8	23,39	1 006 891,5	12,97

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-1 375,0	-0,02
Korkojohdannaiset			-1 375,0	-0,02
Futuurisopimukset			-1 375,0	-0,02
EURO-BUND FUTURE 3/2023	9 900,0	-11,79	-1 167,0	-0,02
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	14 200,0	-1,47	-208,1	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-21 835,9	-0,28
Valuuttajohdannaiset			-20 604,5	-0,27
Terminisopimukset			-20 604,5	-0,27
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			-20 604,5	-0,27
Luottoriskijohdannaiset			-1 231,4	-0,02
CDX-NAIGS39V1-5Y	-26 294,0		-2 181,9	-0,03
ITRAXX-EUROPES38V1-5Y	19 900,0		950,5	0,01
Arvopaperit yhteensä			7 711 453,3	99,35
Johdannaissopimukset			-23 210,9	-0,30
Kassa ja muut varat, netto			73 978,2	0,95

Rahaston arvo

7 762 220,6 100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	79 843,7	96,03
Kasvuosuus I	3 245,9	3,96
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 027 704,0
SEK	1 007 099,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	216 512,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	273 970,3
Ostetut CDS-sopimukset	221 292,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 336 517 851,90	-60 313 863,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	-102 302 254,75	-8 402 376,40
Korkotuotot	2 494 482,23	2 081 259,23
Muut tuotot	12 655 834,76	6 647 860,50

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 616 222,79	-9 607 154,09
Korkokulut	-4 126 933,13	-5 194 369,54
Muut kulut	-37 067 422,62	-16 976 225,59

Tilikauden voitto/tappio**-1 475 480 368,20****-91 764 869,57****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	7 709 592 499,86	9 264 954 015,84
Myyntisaamiset	8 996 211,39	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 781 814,54	133 050,65
Muut	2 940 838,92	11 644 760,13
Siirtosaamiset	2 641 243,76	3 051 591,74
Rahat ja pankkisaamiset	68 266 674,43	103 820 475,23
Vastaavaa yhteensä	7 794 219 282,90	9 383 603 893,59

Vastattavaa

Rahaston arvo	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	23 131 938,77	5 426 462,26
Muut	5 487 983,70	2 291 930,22
Siirtovelat	3 378 797,23	4 100 990,28
Vastattavaa yhteensä	7 794 219 282,90	9 383 603 893,59

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 298 950,44	34 578 513,60
Luovutustappiot	-124 655 713,41	13 562,78
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 219 161 088,93	-94 905 940,06
Yhteensä	-1 336 517 851,90	-60 313 863,68

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	20 879 519,30	10 593 053,96
Tappiot	-57 158 878,86	-13 258 690,70
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-15 531 781,96	1 773 466,22

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät

Voitot	36 421 845,39	16 183 628,71
Tappiot	-71 125 578,78	-10 517 741,12
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-15 787 379,84	-13 176 093,47
Yhteensä	-102 302 254,75	-8 402 376,40

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	7 208 276,80	43 833 700,90
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-1 257 688 527,53	-150 142 268,21
	29 947,17	29 102,15

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 477 230 504,81	2 866 919 037,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 611 313 874,62	-1 485 273 616,78
Tuotonjako	-209,62	-264,73
Tilikauden voitto/tappio	-1 475 480 368,20	-91 764 869,57
Rahaston arvo 31.12.	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83

Nordea Euro Midi Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi oli euroalueen valtionlainojen tuottohistorian heikoin. JP Morgan EMU Government Bond -indeksi (kaikki juoksuajat) laski 17,9 %. Luottoriskipreemiot kasvoivat ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaa. Öljy- ja energiasidonaiset sijoitukset tarjosivat suojaa vuoden alkupuoliskon aikana, mutta vuoden jälkipuolisko osoittautui haasteelliseksi myös niille, kun öljy halpeni.

Historiallinen inflaatiopiikki ja Venäjän hyökkäys Ukrainaan yllättivät sijoittajat ja keskuspankit. Matalien tai jopa nollassa olleiden korkojen aika päättyi ja johtavien keskuspankkien täytyi alkaa kiristää rahapolitiikkaansa merkittävästi. Fed nosti korkoa 4,25 prosenttiyksikköä, Englannin keskuspankki 3,25 prosenttiyksikköä ja EKP:kin 2,5 prosenttiyksikköä. Vielä vuoden 2021 lopussa EKP:n ohjauskorke oli -0,5 % eikä markkinoilla hinnoiteltu käytännössä yhtään koronnostoa vuodelle 2022. Lyhyiden korkojen jyrkkä nousu sai tuottokäyrän kääntymään, mikä kasvatti taantumapelkoja sijoittajien keskuudessa.

Rahaston vertailuindeksi laski noin 4,3 %. Rahasto-osuuden aktiivinen tuotto oli negatiivinen. Tuottoa jarruttivat yritysainat, etuoikeutetut rahoitusalan lainat ja vakuudelliset lainat, joiden korkoerot kasvoivat. Kehitystä paransi eniten rahaston lyhyiden korkojen duraatio vuoden jälkipuoliskolla pääosin Saksan, Ranskan ja Italian valtionlainoihin tehtyjen sijoitusten ansiosta.

Rahapolitiikan nopea kiristymisen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaaliasvuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat ovat entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantumien riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä siitä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Positiivista on, että vuonna 2022 korkotasossa nähtyjen liikkeiden seurauksena euroalueen keskipitkiin valtionlainoihin sijoittavien lähtökohdat on huomattavasti paremmat kuin esimerkiksi vuosi sitten. Vuoden 2023 alussa omaisuuslajin efektiivinen tuotto oli 2,9 % – lukema, jota ei ole nähty tammikuun 2012 jälkeen. Se tarjoaa jo hieman puskuria sijoittajille, jos korkojen nousu jatkuu tänä vuonna.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 15 %:n ja 37 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.1.2000

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



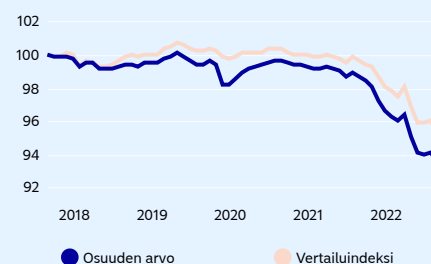
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

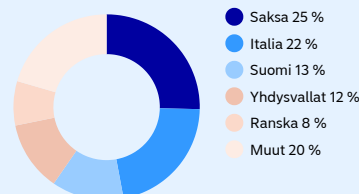
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	241,4	252,1	295,8
Kasvuosuus A, EUR	1,45289	1,53151	1,54617
Tuotto-osuus A, EUR	1,05909	1,12205	1,13849
Kasvuosuus C, EUR	9,44702	9,93621	10,00698
Tuotto-osuus C, EUR	9,29460	9,82610	9,94540

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 446,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-5,13
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-4,92
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-4,28
Osuuden volatiliteetti, %	1,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	1,18
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	-1,20
Salkun kierto nopeus, %	73
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,78
Korkoriski, duraatio, vuosia	1,88

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2022 (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			228 978,1	94,87
Alankomaat			5 510,1	2,28
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	5 000,0	99,02	4 951,2	2,05
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	600,0	93,16	558,9	0,23
Australia			1 859,4	0,77
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	92,97	1 859,4	0,77
Espanja			15 872,1	6,58
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	2 000,0	94,25	1 885,0	0,78
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	15 016,0	93,15	13 987,1	5,80
Etelä-Korea			2 465,6	1,02
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	94,08	727,2	0,30
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	92,72	955,0	0,40
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	91,30	783,4	0,32
Italia			52 367,3	21,70
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	950,0	96,47	916,4	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	21 092,0	88,91	18 752,4	7,77
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	11 127,0	95,07	10 578,0	4,38
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	10 510,0	94,05	9 885,2	4,10
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 864,0	99,75	11 834,6	4,90
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	80,16	400,8	0,17
Itävalta			4 817,8	2,00
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	1 300,0	94,46	1 228,0	0,51
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	93,70	2 810,9	1,16
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	800,0	97,36	778,9	0,32
Japani			7 062,7	2,93
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	90,74	3 116,0	1,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	84,27	2 170,0	0,90
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	94,30	1 776,7	0,74
Kanada			5 785,2	2,40
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	1 900,0	90,86	1 726,3	0,72
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	1 600,0	95,20	1 523,2	0,63
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	1 400,0	87,83	1 229,6	0,51
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 500,0	87,07	1 306,1	0,54
Kreikka			4,6	0,00
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,25	4,6	0,00
Liettua			420,7	0,17
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	93,29	420,7	0,17
Norja			14 870,5	6,16
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	85,63	1 323,0	0,55
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	2 181,0	97,72	2 131,2	0,88
DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	2 400,0	93,73	2 249,4	0,93
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	91,93	1 578,5	0,65
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	87,65	1 881,0	0,78
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	2 600,0	86,78	2 256,3	0,93
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	3 550,0	97,21	3 451,1	1,43
Puola			1 664,4	0,69
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	79,26	1 664,4	0,69
Ranska			18 616,6	7,71
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	7 113,3	96,88	6 891,2	2,86
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	12 450,0	94,18	11 725,4	4,86
Ruotsi			4 487,0	1,86
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	2 160,0	98,87	2 135,5	0,88
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVID	14 000,0	1 064,92	1 348,8	0,56
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	1 000,0	100,27	1 002,7	0,42
Saksa			60 939,9	25,25
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	2 200,0	97,00	2 134,1	0,88
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	24 701,6	94,48	23 339,0	9,67

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	5 950,0	95,58	5 687,0	2,36
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 000,0	94,74	1 894,9	0,79
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	11 000,0	95,85	10 543,2	4,37
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11 042,0	99,22	10 955,6	4,54
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	2 010,0	89,47	1 798,4	0,75
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	96,08	824,3	0,34
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	94,09	3 763,5	1,56
Suomi			27 655,2	11,46
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	89,92	1 798,4	0,75
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	2 000,0	97,04	1 940,9	0,80
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	84,90	947,5	0,39
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	4 400,0	95,33	4 194,6	1,74
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	5 333,0	99,77	5 320,5	2,20
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	3 000,0	94,33	2 484,5	1,03
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 800,0	103,07	1 628,9	0,67
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	400,0	98,26	393,1	0,16
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	3 100,0	92,92	2 880,6	1,19
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	1 300,0	97,87	1 272,3	0,53
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	700,0	101,69	711,8	0,29
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	2 917,0	94,10	2 745,0	1,14
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	1 340,0	99,79	1 337,2	0,55
Sveitsi			986,0	0,41
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	98,60	986,0	0,41
Tanska			1 062,5	0,44
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	1 010,67	1 062,5	0,44
Yhdysvallat			2 530,3	1,05
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	2 800,0	102,93	2 530,3	1,05

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 392,5	0,99
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	99,69	2 392,5	0,99

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi / %	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			77,7	0,03
Korkojohdannaiset			77,7	0,03
Futuurisopimukset			77,7	0,03
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-17 900,0	-0,43	77,0	0,03
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	8 400,0	-0,13	-10,9	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-19 900,0	-0,13	25,9	0,01
SW 5YR STDS FUT 3/2023	51 000,0	0,41	1,7	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	-50 000,0	-1,14	4,6	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	28 000,0	-0,08	-20,5	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			500,8	0,21
Korkojohdannaiset			165,1	0,07
Koronvaihtosopimukset			165,1	0,07
FI-IRS_EUR_20250603_GSIAG			165,1	0,07
Valuuttajohdannaiset			335,7	0,14
Terminisopimukset			335,7	0,14
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			22,8	0,01
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			43,5	0,02
FX FWD EUR/USD 16-02-2023			269,3	0,11
Arvopaperit yhteensä			231 370,7	95,86
Johdannaisopimukset			578,5	0,24
Kassa ja muut varat, netto			9 409,9	3,90

Rahaston arvo	241 359,1	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	165 851,8 99,84
Tuotto-osuus A	370,4 0,16
Kasvuosuus C	0,1 0,00
Tuotto-osuus C	0,1 0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	11 464,5
NOK	-1 343,7
SEK	-1 254,3
USD	-8 530,8

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo Juoksuaika

Valuutta

EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	2 000,0
--	--------------	---------

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-39 250,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	37 164,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-15 913 406,77	-2 052 415,67
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 368 106,66	-267 538,40
Korkotuotot	1 365 625,37	1 591 825,62
Muut tuotot	247 918,33	946 029,23

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 446 105,93	-1 796 616,13
Korkokulut	-37 415,19	-154 809,79
Muut kulut	-418 577,89	-966 302,99

Tilikauden voitto/tappio**-12 833 855,42****-2 699 828,13****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	231 370 674,77	237 109 312,41
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	610 326,84	100 492,82
Muut	4 715,32	1 716 916,93
Siirtosaamiset	717 439,25	504 529,57
Rahat ja pankkisaamiset	8 814 760,41	18 384 761,34
Vastaavaa yhteensä	241 517 916,59	257 816 013,07

Vastattavaa

Rahaston arvo	241 359 077,46	252 118 277,05
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	5 380 951,37
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	31 786,68	77 953,84
Muut	3 942,46	109 698,97
Siirtovelat	123 109,99	129 131,84
Vastattavaa yhteensä	241 517 916,59	257 816 013,07

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	159 282,39	1 721 808,82
Luovutustappiot	-3 125 115,91	-1 802 655,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 947 573,25	-1 971 569,03
Yhteensä	-15 913 406,77	-2 052 415,67

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 052 655,22	1 090 721,48
Tappiot	-2 075 892,02	-954 897,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	678 703,94	433 481,15
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	552 049,58	313 147,58
Tappiot	-1 176 123,29	-947 380,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	336 713,23	-202 611,20
Yhteensä	3 368 106,66	-267 538,40

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	2 072 468,05	1 942 688,73
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-14 004 624,13	-3 683 387,81
	9 226,88	8 594,15

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	252 118 277,05	295 799 164,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 069 238,43	189 027 191,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 992 452,82	-230 005 955,38
Tuotonjako	-2 129,78	-2 295,20
Tilikauden voitto/tappio	-12 833 855,42	-2 699 828,13
Rahaston arvo 31.12.	241 359 077,46	252 118 277,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	241 359 077,46	252 118 277,05

Nordea Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi oli euroalueen valtionlainojen tuottohistorian heikoin: JP Morgan EMU Government Bond -indeksi laski 17,9 %. Luottoriskipreemiot kasvoivat ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaa. Öljy- ja energiasidonnaiset sijoitukset tarjosivat suojaa vuoden alkupuoliskon aikana, mutta vuoden jälkipuolisko osoittautui haasteelliseksi myös niille, kun öljy halpeni.

Historiallinen inflaatiopiikki ja Venäjän hyökkäys Ukrainaan yllättivät sijoittajat ja keskuspankit. Matalien tai jopa nollatasolla olleiden korkojen aika päättyi ja johtavien keskuspankkien täytyi alkaa kiristää rahapolitiikkaansa merkittävästi. Fed nosti korkoa 4,25 prosenttiyksikköä, Englannin keskuspankki 3,25 prosenttiyksikköä ja EKP:kin 2,5 prosenttiyksikköä. Vielä vuoden 2021 lopussa EKP:n ohjauskorkeus oli -0,5 % eikä markkinoilla hinnoiteltu käytännössä yhtään koronnostoa vuodelle 2022. Lyhyiden korkojen jyrkkä nousu sai tuottokäyrän kääntymään, mikä kasvatti taantumapelkoja sijoittajien keskuudessa.

Rahaston vertailuindeksi laski noin 17,9 %. Rahasto-osuuden aktiivinen tuotto oli lievästi positiivinen. Tuottoa paransi eniten rahaston lyhyiden korkojen duraatio vuoden jälkipuoliskolla. Lisäksi rahasto hyötyi tuottokäyrien tasaantumisesta, sillä rahastolla oli ylipaino yli 10-vuotisissa lainoissa. Rahaston kehitystä heikensivät ylipaino Suomen valtionlainoissa, euromääräiset AAA-luokitellut vakuudelliset joukkolainat sekä sijoitukset kehittyville markkinoille (Romania).

Rahapolitiikan nopea kiristyminen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaalisuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat ovat entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantuman riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä siitä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Positiivista on, että vuonna 2022 korkotasossa nähtyjen liikkeiden seurauksena euroalueen valtionlainoihin sijoittavien lähtökohdat ovat huomattavasti paremmat kuin esimerkiksi vuosi sitten. Vuoden 2023 alussa omaisuuslajin efektiivinen tuotto oli 3,3 % – lukema, jota ei ole nähty tammikuun 2012 jälkeen. Se tarjoaa jo hieman puskuria sijoittajille, jos korkojen nousu jatkuu tänä vuonna.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 25 %:n ja 43 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 13.12.1993

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

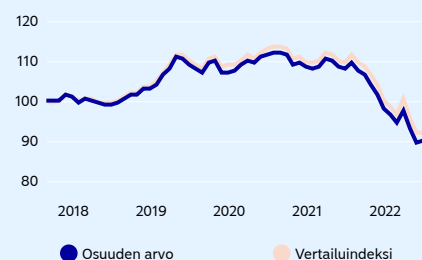
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

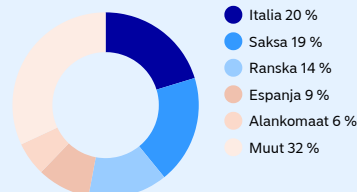
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	972,2	1 135,2	991,5
Kasvuosuus A, EUR	0,41420	0,50416	0,52451
Tuotto-osuus A, EUR	0,26318	0,32201	0,33847
Kasvuosuus C, EUR	0,43289	0,52611	0,54653
Tuotto-osuus C, EUR	8,65190	10,56420	11,07730
Kasvuosuus I, EUR	0,42642	0,51799	0,53783
Tuotto-osuus I, EUR	8,14904	9,95074	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 434,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-17,84
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-17,72
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-17,68
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-17,94
Osuuden volatiliteetti, %	6,38
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,81
Tracking Error, %	0,98
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,92
Salkun kiertonopeus, %	99
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	6,49
Korkoriski, duraatio, vuosia	6,52

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2022 (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			926 626,5	95,31
Alankomaat			57 064,6	5,87
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	1 600,0	69,96	1 119,4	0,12
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	1 000,0	66,92	669,2	0,07
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	80,50	2 575,9	0,26
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	700,0	67,75	474,2	0,05
ING Bank NV 1% 17-02-2037	1 500,0	74,37	1 115,5	0,11
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	11 330,0	92,14	10 438,9	1,07
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	1 050,0	48,69	511,2	0,05
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	81,48	1 311,8	0,13
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	8 008,4	79,19	6 342,0	0,65
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	405,0	85,39	345,8	0,04
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	7 790,0	69,17	5 388,6	0,55
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	13 080,0	80,89	10 579,9	1,09
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 925,0	92,00	3 610,9	0,37
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 195,0	90,37	8 309,2	0,85
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	636,0	86,80	552,1	0,06
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	80,23	802,3	0,08
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	89,07	1 068,8	0,11
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 100,0	88,04	1 848,8	0,19
Andorra			5 045,8	0,52
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	8 000,0	63,07	5 045,8	0,52
Australia			4 648,6	0,48
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	92,97	4 648,6	0,48
Belgia			14 872,0	1,53
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	69,88	2 096,4	0,22
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	2 599,0	77,48	2 013,8	0,21
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	11 920,0	61,13	7 287,2	0,75
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 245,0	63,55	791,2	0,08
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1 250,0	70,77	884,6	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	1 954,0	92,06	1 798,9	0,19
Chile			9 455,9	0,97
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	81,88	2 947,8	0,30
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	86,77	6 508,1	0,67
Espanja			89 108,7	9,17
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	84,22	1 684,3	0,17
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	94,25	3 770,0	0,39
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 103,0	85,44	2 651,1	0,27
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	4 768,0	96,10	4 582,3	0,47
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	96,09	12 596,0	1,30
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	1 408,0	82,14	1 156,6	0,12
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6 762,0	77,89	5 267,1	0,54
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	9 075,0	65,68	5 960,8	0,61
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	11 142,0	46,94	5 230,2	0,54
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	8 497,0	64,32	5 465,4	0,56
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	2 902,0	61,30	1 778,8	0,18
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	89,29	14 045,4	1,44
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	15 100,0	91,58	13 828,5	1,42
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	9 600,0	99,75	9 576,1	0,99
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1 632,0	92,89	1 516,0	0,16
Etelä-Korea			1 142,0	0,12
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	95,17	1 142,0	0,12
Irlanti			18 928,7	1,95
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	77,39	2 541,4	0,26
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	81,28	6 014,5	0,62
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	72,05	2 783,3	0,29
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	89,89	1 416,5	0,15
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	2 604,0	84,31	2 195,4	0,23
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	89,12	2 272,5	0,23
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	69,60	1 705,1	0,18
Islanti			1 807,6	0,19
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	90,38	1 807,6	0,19

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Iso-Britannia			3 937,0	0,41
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	87,49	3 937,0	0,41
Italia			196 063,1	20,17
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	4 000,0	89,67	3 586,8	0,37
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	13 143,0	88,91	11 685,1	1,20
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	9 250,0	96,18	8 896,6	0,92
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	10 765,0	82,67	8 899,3	0,92
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	261,0	73,30	191,3	0,02
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	89,53	5 550,6	0,57
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	8 600,0	76,38	6 569,0	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	15 467,0	73,41	11 354,4	1,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	3 804,0	78,52	2 986,8	0,31
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	7 081,0	74,64	5 285,6	0,54
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	8 764,0	89,72	7 863,1	0,81
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	91,33	5 936,4	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 400,0	68,86	1 652,7	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	96,88	5 087,3	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	95,68	3 348,9	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	8 723,0	56,68	4 944,5	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	93,55	4 303,2	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	79,37	2 381,1	0,24
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	82,20	7 464,0	0,77
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 956,0	64,93	5 165,7	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	7 132,0	92,83	6 620,9	0,68
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	4 230,0	60,69	2 567,2	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	76,10	2 283,1	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	14 380,0	81,57	11 729,2	1,21
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	67,55	2 855,9	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	91,45	1 719,2	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	95,88	5 752,5	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 703,0	80,72	6 217,9	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	6 051,0	83,66	5 062,2	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	5 702,0	86,80	4 949,1	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	5 732,0	87,61	5 021,9	0,52
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	12 000,0	97,49	11 698,8	1,20
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	16 789,0	93,10	15 631,0	1,61
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	80,16	801,6	0,08
Itävalta			41 354,2	4,25
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 000,0	88,60	1 772,1	0,18
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	2 700,0	98,52	2 660,2	0,27
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	8 800,0	78,32	6 892,2	0,71
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	8 488,0	57,42	4 874,2	0,50
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	68,20	4 153,3	0,43
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	3 333,0	57,70	1 923,0	0,20
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	18 122,0	82,71	14 988,6	1,54
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1 500,0	77,99	1 169,8	0,12
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	3 000,0	97,36	2 920,9	0,30
Japani			14 736,4	1,52
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	80,74	3 391,0	0,35
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	97,65	4 882,7	0,50
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	84,27	1 685,5	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	5 800,0	82,37	4 777,3	0,49
Kanada			13 349,2	1,37
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	80,97	2 429,2	0,25
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	2 000,0	57,06	1 141,1	0,12
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	2 750,0	69,12	1 900,7	0,20
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	86,53	1 298,0	0,13
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	4 000,0	86,14	3 445,6	0,35
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 600,0	87,07	3 134,6	0,32
Kreikka			11 831,8	1,22
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	7 725,0	78,97	6 100,6	0,63
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	6 110,0	93,75	5 728,3	0,59
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,25	2,9	0,00
Liettua			5 979,7	0,62
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	93,29	1 871,4	0,19
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	4 000,0	102,71	4 108,3	0,42
Luxemburg			3 255,5	0,33
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 150,0	53,79	1 694,4	0,17
European Union 3% 04-03-2053	1 000,0	96,07	960,7	0,10
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	75,06	600,5	0,06
Makedonia			4 355,3	0,45
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	3 600,0	78,57	2 828,3	0,29
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 650,0	92,54	1 526,9	0,16

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Meksiko			2 995,4	0,31
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	4 200,0	71,32	2 995,4	0,31
Norja			7 297,7	0,75
Moere Boligkredit AS 0.01% 09-10-2024	3 000,0	94,20	2 825,9	0,29
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	2 500,0	87,06	2 176,6	0,22
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	88,28	2 295,2	0,24
Portugali			8 701,7	0,90
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	3 000,0	85,22	2 556,5	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	50,12	902,1	0,09
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	69,91	5 243,1	0,54
Puola			9 452,5	0,97
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	6 300,0	79,26	4 993,3	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 550,0	98,01	4 459,3	0,46
Ranska			133 257,4	13,71
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	94,67	3 786,6	0,39
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	4 400,0	85,88	3 778,6	0,39
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	97,33	2 433,3	0,25
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	90,44	1 356,6	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 000,0	82,50	4 125,2	0,42
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	15 885,0	77,27	12 274,7	1,26
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 237,5	63,49	6 499,8	0,67
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	0,4	37,99	0,2	0,00
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	14 416,0	58,38	8 416,5	0,87
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	4 000,0	90,23	3 609,3	0,37
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	8 500,0	53,82	4 574,4	0,47
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	21 400,0	52,32	11 196,9	1,15
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	14 924,0	88,98	13 279,8	1,37
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	15,7	68,58	10,8	0,00
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	13 929,1	81,68	11 377,7	1,17
French Republic Government B 1% 25-05-2027	14 320,0	92,69	13 273,1	1,37
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	5 516,0	87,85	4 845,9	0,50
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 041,8	78,30	2 381,7	0,25
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	2 200,0	116,71	2 567,6	0,26
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	122,91	11 830,2	1,22
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	4 800,0	95,72	4 594,4	0,47
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 100,0	93,87	2 910,0	0,30
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	1 500,0	89,57	1 343,5	0,14
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	93,03	2 790,8	0,29
Romania			15 559,9	1,60
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	6 049,0	72,98	4 414,6	0,45
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	3 300,0	69,80	2 303,5	0,24
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	3 000,0	69,15	2 074,5	0,21
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	6 750,0	64,34	4 343,3	0,45
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	2 750,0	67,09	1 844,9	0,19
Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1 000,0	57,92	579,2	0,06
Ruotsi			2 146,6	0,22
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	2 400,0	89,44	2 146,6	0,22
Saksa			182 865,7	18,81
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	15 300,0	94,74	14 495,8	1,49
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	6 200,0	80,02	4 961,0	0,51
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	550,0	73,02	401,6	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	7 826,0	81,21	6 355,2	0,65
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	43 335,0	81,14	35 162,5	3,62
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	2 795,0	52,37	1 463,7	0,15
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	52,47	367,3	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	18 806,2	88,80	16 699,3	1,72
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	550,0	87,68	482,2	0,05
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 415,0	88,56	1 253,2	0,13
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	9 300,0	94,11	8 752,4	0,90
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	77,88	1 479,7	0,15
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	1 250,0	86,29	1 078,6	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	27 605,4	96,20	26 555,0	2,73
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 850,0	100,05	1 851,0	0,19
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	2 044,0	100,74	2 059,2	0,21
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3 301,1	111,11	3 668,0	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 16-06-2023	6 000,0	99,19	5 951,4	0,61
Commerzbank AG 2.25% 01-09-2032	2 500,0	92,07	2 301,8	0,24
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 000,0	88,63	4 431,3	0,46
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	1 500,0	76,92	1 153,7	0,12
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	52,28	1 045,5	0,11
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	61,27	1 225,4	0,13
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 000,0	77,48	1 549,7	0,16
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	5 000,0	78,84	3 941,9	0,41
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	87,98	3 167,2	0,33
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 000,0	72,43	3 621,3	0,37
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	65,63	3 609,8	0,37
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	78,58	817,2	0,08
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	59,27	592,7	0,06
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	72,10	1 874,7	0,19
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	77,54	1 861,0	0,19
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	96,37	2 891,0	0,30
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	4 117,0	47,38	1 950,6	0,20
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	11 160,0	40,04	4 468,0	0,46
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 400,0	53,80	1 829,3	0,19
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	5 226,0	73,44	3 837,7	0,39
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	3 000,0	73,38	2 201,4	0,23
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	1 640,0	88,87	1 457,5	0,15
San Marino			12 798,5	1,32
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	13 000,0	98,45	12 798,5	1,32
Slovakia			4 630,4	0,48
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	2 409,0	103,10	2 483,7	0,26
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	89,45	2 146,7	0,22
Slovenia			1 198,8	0,12
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	49,95	1 198,8	0,12
Suomi			28 058,2	2,89
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	1 000,0	97,04	970,4	0,10
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	79,67	1 912,2	0,20
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	3 618,0	47,37	1 713,8	0,18
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	813,0	78,35	637,0	0,07
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	61,33	705,3	0,07
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	85,43	3 417,3	0,35
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	83,75	1 046,9	0,11
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	81,62	6 203,5	0,64
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	93,99	1 845,1	0,19
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	73,89	221,7	0,02
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	3 200,0	87,18	2 789,8	0,29
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	5 000,0	97,80	4 889,8	0,50
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	1 800,0	94,75	1 705,5	0,18
Sveitsi			2 465,1	0,25
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	2 500,0	98,60	2 465,1	0,25
Tanska			9 258,9	0,95
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	1 600,0	85,65	1 370,4	0,14
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	6 500,0	90,23	5 864,7	0,60
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	300,0	78,95	236,8	0,02
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	59,57	1 787,0	0,18
Viro			5 105,7	0,53
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	78,66	2 949,6	0,30
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	2 100,0	102,67	2 156,1	0,22
Yhdysvallat			3 898,0	0,40
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	45,81	1 603,2	0,16
International Development As 0.7% 17-01-2042	3 500,0	65,57	2 294,8	0,24

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			1 847,5	0,19
Korkojohdannaiset			1 847,5	0,19
Futuurisopimukset			1 847,5	0,19
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-24 800,0	-0,43	106,6	0,01
Euro-BTP Future 3/2023	800,0	-1,12	-9,0	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-3 800,0	-1,06	40,3	0,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	-23 500,0	-3,50	822,5	0,08
Euro-OAT Future 3/2023	-65 900,0	-1,16	764,4	0,08
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	30 500,0	-0,13	-39,7	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-124 800,0	-0,13	162,2	0,02
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-6 107,6	-0,63
Korkojohdannaiset			-6 107,6	-0,63

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Koronvaihtosopimukset			-6 107,6	-0,63
FI-IRS_EUR__20231026_BNPPARIBAS			-518,8	-0,05
FI-IRS_EUR__20231029_BOAML			-263,1	-0,03
FI-IRS_EUR__20231101_BOAML			-382,4	-0,04
FI-IRS_EUR__20231103_MSESE			-253,8	-0,03
FI-IRS_EUR__20240912_GSIAG			-181,7	-0,02
FI-IRS_EUR__20241116_BOAML			-929,0	-0,10
FI-IRS_EUR__20281025_JPMAG			26,3	0,00
FI-IRS_EUR__20311103_CITIEU			-1 314,2	-0,14
FI-IRS_EUR__20320302_MSESE			-998,2	-0,10
FI-IRS_EUR__20320303_DB			-952,1	-0,10
FI-IRS_EUR__20321122_JPMAG			-296,7	-0,03
FI-IRS_EUR__20321125_BNPPARIBAS			-380,8	-0,04
FI-IRS_EUR__20381025_DB			-91,3	-0,01
FI-IRS_EUR__20421115_JPMAG			-40,0	-0,00
FI-IRS_EUR__20421118_DB			-110,4	-0,01
FI-IRS_EUR__20721115_DB			34,6	0,00
FI-IRS_EUR__20721117_MSESE			40,0	0,00
FI-IRS_EUR__20721118_DB			117,5	0,01
FI-IRS_EUR__20721122_DB			139,7	0,01
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			246,7	0,03
Arvopaperit yhteensä			926 626,5	95,31
Johdannaisopimukset			-4 260,1	-0,44
Kassa ja muut varat, netto			49 856,0	5,13
Rahaston arvo			972 222,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 441 361,7	61,41
Kasvuosuus I	853 115,9	37,42
Tuotto-osuus A	39 915,7	1,08
Tuotto-osuus I	81,1	0,07
Kasvuosuus C	602,2	0,03
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta 5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta 55 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 25 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 44 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 14 200,0
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-213 529,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	29 632,6
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	
UBS Europe SE	
BNP Paribas SA	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-250 492 237,85	-49 122 459,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	41 532 400,03	4 464 544,91
Korkotuotot	11 207 911,76	10 039 035,99
Muut tuotot	596,88	0,51

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 434 336,82	-5 779 087,97
Korkokulut	-479 250,63	-405 787,47
Muut kulut	991,15	-6 416,01

Tilikauden voitto/tappio**-203 663 925,48****-40 810 169,04****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	926 626 530,56	1 061 960 165,52
Myyntisaamiset	-	500 626,03
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 501 047,28	1 169 670,17
Muut	651 623,62	7 259 866,64
Siirtosaamiset	5 489 155,10	3 489 294,52
Rahat ja pankkisaamiset	47 148 026,48	64 354 985,46
Vastaavaa yhteensä	982 416 383,04	1 138 734 608,34

Vastattavaa

Rahaston arvo	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 384 935,55	2 446 893,83
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 761 139,66	121 314,10
Muut	155 707,85	414 466,65
Siirtovelat	892 178,02	575 753,50
Vastattavaa yhteensä	982 416 383,04	1 138 734 608,34

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 684 072,32	25 654 924,02
Luovutustappiot	-48 938 148,50	-4 952 358,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-204 238 161,67	-69 825 024,10
Yhteensä	-250 492 237,85	-49 122 459,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	51 241 096,29	6 851 338,83
Tappiot	-14 716 498,25	-6 238 470,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 007 801,99	3 851 676,89
Yhteensä	41 532 400,03	4 464 544,91

Sijoitusten käyvän arvon nousut

18 912 439,51

7 315 900,16

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-218 142 799,19

-73 289 247,37

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

35 490,51

18 061,62

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Rahasto-osuuksien merkinnät	208 225 239,07	317 907 183,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-167 442 780,19	-133 291 905,61
Tuotonjako	-72 291,70	-157 716,85
Tilikauden voitto/tappio	-203 663 925,48	-40 810 169,04
Rahaston arvo 31.12.	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	972 222 421,96	1 135 176 180,26

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Maailman pääomamarkkinat joutuivat vuoden aikana kovaan paineeseen makrotaloudellisten ja geopolittisten riskien voimistuessa. Aggressiiviset koronnostot ja inflaation kiihtyminen painoivat markkinoita. Epävarmuus ja volatilitteetti lisääntyivät rajusti helmikuun lopussa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tästä seurasi myynti-ryntäys niin riskipitoisissa kuin riskittömissäkin sijoituksissa, kun ripeästi nousevat globaalit raaka-ainehinnat kiihdyttivät inflaatiota. Markkinoiden odotukset Fedin tulevasta koronnostoista ovat harvoin muuttuneet niin dramaattisesti kuin vuonna 2022: 2–3 nostosta aina 8–9 nostoon.

Myös luottoriskipreemiot nousivat. USA:n riskiyrityslainojen korkoerot olivat suurimmillaan lähes 600 korkopistettä ennen kuin ne kapenivat vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa ne nousivat yli 660 korkopisteeseen, mutta alkoivat kaventua vuoden lopulla. Korkean luokituksen lainojen korkoerot nousivat USA:ssa melkein 75 korkopistettä lähes 150:een ennen kuin ne lähtivät kapenemaan ja Euroopassa 125 korkopistettä lähes 200:aan ennen pientä rauhoittumista.

Vaikka vuosi oli luottoriskipreemioiden kannalta haastava, korkoliikkeiden vaikutus oli vieläkin suurempi. Siksi pitkän duraation rahastot kehittyivät yleisesti ottaen heikemmin kuin lyhyen duraation rahastot.

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi. Rahasto piti ylipainossa terveydenhuolto- ja palvelusektoreita, jotka selviytyivät varsin hyvin inflaation leimaamassa makrotaloustilanteesta. Rahasto hyötyi myös venäläislainojen alipainosta. Tuottoa painoivat puolestaan korkojen voimakas nousu ja eräät Credit Suisseen liittyvät riskit.

Lisäksi tietyt palvelu- ja kulutustavarasektoreiden yhtiöt ovat joko vielä toipumassa koronapandemian aiheuttamista ongelmista tai ovat kärsineet hieman muita enemmän tuotantokustannusten jyrkästä noususta. Parhaita yksittäisiä valintoja olivat Stadan, TDC:n ja William Hillin ylipainotus sekä Gazpromin ja Credit Bank of Moscowin alipainotus. Toisaalta viisi heikoiten tuottanutta sijoitusta olivat Credit Suissen, Selectan, BCA Marketplacen, Allianz ja Maxedan ylipainot.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11 %:n ja 31 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.5.2005

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

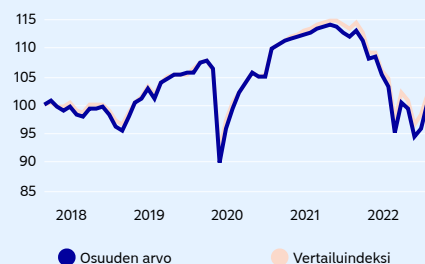
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

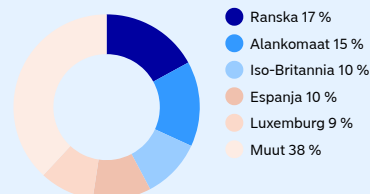
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	58,1	71,5	68,8
Kasvuosuus A, EUR	22,06852	25,02815	24,48235
Kasvuosuus A, SEK	245,40661	256,19287	246,00675
Tuotto-osuus A, EUR	14,42957	16,88979	17,02603
Kasvuosuus C, EUR	10,16119	11,47171	11,17115
Tuotto-osuus C, EUR	9,07274	10,57049	10,60510

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	599,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,50 % ja lunastukset 0,50 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,83
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,21
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,42
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-11,53
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-4,45
Osuuden volatiliteetti, %	13,08
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,43
Tracking Error, %	2,03
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,17
Salkun kierto nopeus, %	103
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,84
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,24

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (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			54 580,7	93,95
Alankomaat			8 533,1	14,69
Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	77,61	310,4	0,53
Abertis Infrastructur 3.248% MULTI Perp FC2025	400,0	84,90	339,6	0,58
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	715,0	85,67	612,5	1,05
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	403,0	84,47	340,4	0,59
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	988,0	84,83	838,1	1,44
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	500,0	90,06	450,3	0,78
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	353,0	80,36	283,7	0,49
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	340,0	80,75	274,5	0,47
Heimstaden Bostad Treasury B 1.625% 13-10-2031	580,0	64,32	373,0	0,64
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	581,0	68,21	396,3	0,68
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	438,0	84,88	371,8	0,64
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	424,0	96,50	409,2	0,70
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	724,0	83,87	607,2	1,05
Stichting AK Rabobank Certif MULTI Perpetual	248,0	96,30	238,8	0,41
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 088,0	74,58	811,4	1,40
Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	680,0	86,91	591,0	1,02
Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	332,0	96,18	319,3	0,55
United Group BV 4% 15-11-2027	707,0	74,81	528,9	0,91
United Group BV 5.25% 01-02-2030	466,0	72,42	337,5	0,58
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	123,0	80,56	99,1	0,17
Espanja			5 814,5	10,01
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	500,0	77,12	385,6	0,66
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	1 100,0	84,41	928,5	1,60
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	1 200,0	80,31	963,7	1,66
Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	500,0	81,74	408,7	0,70
eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	395,0	79,31	313,3	0,54
Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	332,0	92,84	308,2	0,53
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	1 274,0	84,59	1 077,7	1,86
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	500,0	87,62	438,1	0,75
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	619,0	89,88	556,3	0,96
Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	600,0	72,38	434,3	0,75
Gibraltar			519,2	0,89
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	602,0	86,25	519,2	0,89
Irlanti			2 136,7	3,68
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	83,97	89,0	0,15
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	523,0	83,90	438,8	0,76
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	0,61	95,3	0,16
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	617,0	91,58	565,1	0,97
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	634,0	81,85	518,9	0,89
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	0,72	429,6	0,74
Iso-Britannia			6 135,7	10,56
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	160,0	0,92	186,0	0,32
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	834,0	0,73	768,3	1,32
Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	361,0	0,75	342,2	0,59
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	474,0	0,74	445,8	0,77
Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	100,0	76,20	76,2	0,13
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-01-2028	200,0	81,27	142,7	0,25
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	468,0	89,20	417,5	0,72
National Express Group 4.250% MULTI Perp FC2025	100,0	0,74	93,5	0,16
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	380,0	0,80	385,4	0,66
Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1,2	1,11	174,1	0,30
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	100,0	83,24	83,2	0,14
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	258,0	0,82	269,1	0,46
Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	476,0	0,78	473,9	0,82
Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	448,0	0,64	363,7	0,63
Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	100,0	0,69	87,9	0,15
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	284,0	0,76	275,7	0,47
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	1 152,0	0,70	1 017,3	1,75
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	557,0	0,75	533,0	0,92
Italia			3 442,5	5,93
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	100,0	80,85	80,9	0,14
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	493,0	92,88	457,9	0,79
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	334,0	82,82	276,6	0,48

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BPER Banca 8.625% MULTI 20-01-2033	250,0	104,33	260,8	0,45
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	317,0	86,76	275,0	0,47
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	558,0	85,81	478,8	0,82
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	563,0	86,36	486,2	0,84
Lottomatica SpA/Roma 5.125% 15-07-2025	335,0	95,08	318,5	0,55
Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	419,0	76,73	321,5	0,55
Verde Bidco SpA 4.625% 01-10-2026	565,0	86,06	486,3	0,84
Itävalta			515,7	0,89
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	400,0	87,56	350,3	0,60
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	82,72	165,4	0,28
Japani			1 703,4	2,93
SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	366,0	74,09	271,2	0,47
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	267,0	76,70	204,8	0,35
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 439,0	85,30	1 227,4	2,11
Kreikka			297,4	0,51
Eurobank Ergasias Servi 10.000% MULTI 06-12-2032	291,0	102,20	297,4	0,51
Luxemburg			5 444,2	9,37
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	526,0	79,28	417,0	0,72
Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	380,0	74,82	284,3	0,49
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	657,9	67,67	445,2	0,77
B&M European Value Retail SA 4% 15-11-2028	524,0	0,74	489,6	0,84
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	502,0	94,90	476,4	0,82
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	71,44	71,4	0,12
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	630,0	52,12	328,3	0,57
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	100,0	50,95	50,9	0,09
Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	388,0	87,92	341,1	0,59
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	609,0	55,56	338,4	0,58
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	739,5	86,77	641,7	1,10
Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	305,0	82,04	250,2	0,43
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	364,0	90,87	330,8	0,57
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	313,0	93,17	291,6	0,50
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	346,0	76,30	237,9	0,41
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	141,0	87,48	108,3	0,19
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	400,0	97,12	341,1	0,59
Ranska			9 413,9	16,20
Air France-KLM 3.875% 01-07-2026	300,0	90,01	270,0	0,46
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 656,0	75,70	1 253,5	2,16
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	75,94	332,6	0,57
CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	392,0	80,68	316,3	0,54
Casino Guichard Perrac 4.870% MULTI Perp FC2019	300,0	18,34	55,0	0,09
Casino Guichard Perrachon SA 5.25% 15-04-2027	462,0	51,38	237,4	0,41
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	599,0	78,05	467,5	0,80
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	78,26	313,0	0,54
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1 200,0	72,90	874,8	1,51
Electricite de France 5.625% MULTI Perp FC2024	187,0	101,04	165,9	0,29
Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	200,0	99,87	199,7	0,34
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	660,0	84,85	560,0	0,96
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 297,0	91,02	1 180,6	2,03
Iliad SA 1.875% 11-02-2028	400,0	82,80	331,2	0,57
iliad SA 5.375% 14-06-2027	200,0	99,58	199,2	0,34
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	331,0	86,35	285,8	0,49
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	303,0	90,57	274,4	0,47
Novafives SAS 5% 15-06-2025	652,0	81,23	529,6	0,91
Parts Europe SA FRN 20-07-2027	409,0	97,38	398,3	0,69
Rexel SA 2.125% 15-12-2028	574,0	87,13	500,1	0,86
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	400,0	82,47	289,6	0,50
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	94,84	379,4	0,65
Ruotsi			1 488,3	2,56
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	139,0	87,04	121,0	0,21
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	686,0	90,88	623,4	1,07
Verisure Holding AB FRN 15-04-2025	111,0	99,79	110,8	0,19
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	789,0	80,25	633,2	1,09
Saksa			5 020,3	8,64
APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	331,0	94,13	311,6	0,54
Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	300,0	88,00	264,0	0,45
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	400,0	63,42	253,7	0,44
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	857,0	88,18	755,7	1,30
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	625,0	90,25	564,1	0,97
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	515,0	95,81	493,4	0,85
PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	386,0	93,25	360,0	0,62
ProGroup AG 3% 31-03-2026	600,0	88,49	530,9	0,91
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	417,0	92,23	384,6	0,66
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	513,0	94,59	426,6	0,73
Vonovia SE 1.5% 14-06-2041	200,0	55,87	111,7	0,19
Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	800,0	70,51	564,1	0,97
Suomi			369,2	0,64
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	565,0	65,35	369,2	0,64
Sveitsi			494,2	0,85
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	669,0	84,14	494,2	0,85

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tsekki			811,6	1,40
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	895,0	90,68	811,6	1,40
Yhdysvallat			2 440,8	4,20
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	597,0	92,01	549,3	0,95
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	300,0	93,40	280,2	0,48
Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	710,0	87,81	623,4	1,07
Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	339,0	81,49	276,3	0,48
Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	371,0	72,93	270,6	0,47
SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	246,0	86,43	212,6	0,37
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	300,0	86,73	228,4	0,39

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			1,0	0,00
Korkojohdannaiset			1,0	0,00
Futuurisopimukset			1,0	0,00
LONG GILT FUTURE 3/2023	-700,0	0,00	-0,9	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	-1 400,0	-0,15	1,8	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			94,6	0,16
Valuuttajohdannaiset			210,2	0,36
Terminisopimukset			210,2	0,36
FX FWD EUR/GBP 23-02-2023			144,0	0,25
FX FWD EUR/USD 23-02-2023			66,2	0,11
Luottoriskijohdannaiset			-115,6	-0,20
ARDAPAC 731.49bps 20-06-2025	300,0		-14,7	-0,03
CECOAG 1283.16bps 20-12-2023	100,0		-8,5	-0,01
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		-25,1	-0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	-4 200,0		-42,0	-0,07
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	-1 100,0		-11,0	-0,02
NOVAFIV 1732.37bps 20-06-2024	350,0		-37,5	-0,06
OI-Egp 287bps 20-12-2026	500,0		23,1	0,04
Arvopaperit yhteensä			54 580,7	93,95
Johdannaissopimukset			95,5	0,16
Kassa ja muut varat, netto			3 420,4	5,89
Rahaston arvo			58 096,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 380,2	90,41
Tuotto-osuus A	253,0	6,28
Kasvuosuus C	188,8	3,30
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	8 498,2
GBP	-6 462,8
USD	-1 825,2
Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 962,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	5 300,0
Ostetut CDS-sopimukset	1 850,0
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	
BNP Paribas SA	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Credit Suisse Bank-Europe-SA	

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-11 357 411,30	185 266,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 102 915,73	-801 599,28
Korkotuotot	2 877 793,49	3 074 405,74
Muut tuotot	196 141,40	357 209,37

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-599 449,54	-704 303,18
Korkokulut	-240 451,76	-286 466,28
Muut kulut	-202 625,34	-280 481,09

Tilikauden voitto/tappio**-8 223 087,32****1 544 031,49****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	54 696 903,81	67 735 616,85
Myyntisaamiset	-	659 375,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	190 786,85	103 983,25
Muut	5 957,66	15 889,00
Siirtosaamiset	792 215,98	746 238,53
Rahat ja pankkisaamiset	2 679 526,71	2 240 462,37
Vastaavaa yhteensä	58 365 391,01	71 501 565,33

Vastattavaa

Rahaston arvo	58 096 645,49	71 540 307,24
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	211 424,04	-114 621,09
Muut	-	7 037,09
Siirtovelat	57 321,48	68 842,09
Vastattavaa yhteensä	58 365 391,01	71 501 565,33

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	742 023,96	2 919 258,16
Luovutustappiot	-3 855 907,17	-5 688 264,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 243 528,09	2 954 272,10
Yhteensä	-11 357 411,30	185 266,21

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 545 484,54	148 530,40
Tappiot	-40 012,27	-46 391,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-466 667,98	66 876,79
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	631 073,94	108 780,73
Tappiot	-820 410,84	-989 762,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	253 448,34	-89 632,97

Yhteensä**1 102 915,73****-801 599,28**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	977 413,35	6 225 494,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 434 161,08	-3 293 978,53
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	385,52	272,92

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	71 540 307,24	68 753 650,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 384 803,47	15 419 519,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 473 065,19	-14 060 755,61
Tuotonjako	-132 312,71	-116 138,36
Tilikauden voitto/tappio	-8 223 087,32	1 544 031,49
Rahaston arvo 31.12.	58 096 645,49	71 540 307,24
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	58 096 645,49	71 540 307,24

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi oli yrityslainamarkkinoille äärimmäisen vaikea. Rahasto-osuuden absoluuttista tuottoa rasitti markkinakorkojen voimakas nousu ja luottoriskimarginaalien leveneminen. Korkojen nousun taustalla oli hintojen voimakas kiihtyminen kaikkialla maailmassa, jota keskuspankit ovat suitsineet historiallisen kovilla koronnos-toillaan. Erityisesti energian ja ruoan hinnat ovat kallistuneet, mutta hintojen noususta on tullut yhä laaja-alaisempaa. Erityisesti pidemmän juoksuajan parempilaatuiset yrityslainat olivat vaikeuksissa korkotason noustessa. Riskiyrityslainat menestyivät hieman paremmin niidenkin tuottaessa silti negatiivisesti. Taktiset painotuksemme riskiyrityslainoissa sekä korkoriskissä eivät osuneet kohdilleen, mikä nakersi rahasto-osuuden tuottoa suhteessa markkinoihin. Kehittyviltä korkomarkkinoilta ei saatu hajautushyötyjä salkkuun näidenkin lainojen tuottojen päätyessä miinukselle.

Rahaston korkoriski on vaihdellut keskimäärin 4,9–6,3 vuoden välillä tarkastelu-periodin aikana. Salkku on hoidettu aktiivisesti korko- ja luottoriskijohdannaisilla, kun salkku on muokattu näkemyksemme mukaisesti.

Luottoriskin osalta näkemyksemme on ollut pääsääntöisesti positiivinen koko vuoden aikana. Taustalla on ollut erityisesti houkuttelevat luottoriskipreemiot yhdistettynä alhaisina pysytteleviin maksuhäiriöihin. Salkussa oli joulukuun lopussa luottoriskimarginaalien laskusta hyötyviä positioita ja salkun kokonaispainotus riskiyrityslainoissa oli vajaat neljä prosenttiyksikköä yli peruspainon. Korkoriskin osalta olemme lähellä peruspainoa, sen ollessa vuodenvaihteessa noin 4,9. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat runsaan 4 %:n strategisella painolla salkussa.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11 %:n ja 22 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.3.2015

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

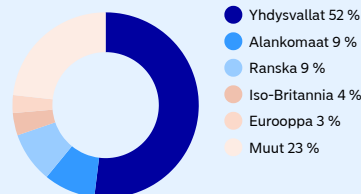
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	853,9	1 115,2	1 179,2
Kasvuosuus C, EUR	9,90398	11,69402	11,75561
Tuotto-osuus C, EUR	8,76000	10,56553	10,84010
Kasvuosuus I, EUR	10,24590	12,06120	12,08235
Tuotto-osuus I, EUR	9,08579	10,92527	11,16965

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 261,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,31
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,05
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,84
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,45
Salkun kierto nopeus, %	83
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,89
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,26

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja
0,25	1,04	0,69	6,7

Vivututasa

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
59,6	97,3	79,0	3.1.2022	30.12.2022

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.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Ir-lanti

Sijoitukset 31.12.2022 (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			748 739,4	87,69
Alankomaat			77 496,0	9,08
ABN AMRO Bank NV 0.5% 23-09-2029	400,0	79,45	317,8	0,04
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	98,12	705,5	0,08
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	900,0	94,92	854,3	0,10
Akzo Nobel NV 1.5% 28-03-2028	200,0	89,20	178,4	0,02
Alliander NV 0.875% 22-04-2026	100,0	91,77	91,8	0,01
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	87,90	439,5	0,05
American Medical Systems Eur 1.625% 08-03-2031	200,0	84,45	168,9	0,02
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	94,47	1 547,4	0,18
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	100,0	89,17	89,2	0,01
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	94,11	282,3	0,03
ASML Holding NV 1.625% 28-05-2027	100,0	93,37	93,4	0,01
ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	900,0	100,40	903,6	0,11
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	92,94	1 580,0	0,19
Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	1 600,0	89,11	1 425,7	0,17
BMW Finance NV 0.2% 11-01-2033	300,0	71,86	215,6	0,03
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	87,39	262,2	0,03
BMW Finance NV 1.125% 22-05-2026	200,0	93,55	187,1	0,02
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	864,0	94,72	818,4	0,10
CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1 532,0	90,08	1 380,0	0,16
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	100,0	93,86	93,9	0,01
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	89,77	179,5	0,02
Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25-09-2024	300,0	96,15	288,4	0,03
Coöperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	93,45	410,2	0,05
Coöperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	500,0	88,40	442,0	0,05
Coöperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	700,0	94,02	658,2	0,08
CTP NV 0.625% 27-11-2023	200,0	95,18	190,4	0,02
CTP NV 1.25% 21-06-2029	200,0	66,67	133,3	0,02
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	300,0	88,40	265,2	0,03
Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028	169,0	80,84	136,6	0,02
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	97,88	880,9	0,10
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 800,0	80,96	1 457,3	0,17
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 600,0	90,76	1 452,2	0,17
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	95,51	907,4	0,11
Deutsche Telekom Internation 1.5% 03-04-2028	900,0	90,67	816,0	0,10
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	226,0	90,55	204,6	0,02
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	127,64	471,0	0,06
Diageo Capital BV 1.5% 08-06-2029	200,0	89,11	178,2	0,02
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	150,0	70,32	105,5	0,01
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	2 546,0	86,69	2 207,2	0,26
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	111,60	287,9	0,03
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	100,0	80,89	80,9	0,01
EDP Finance BV 1.5% 22-11-2027	200,0	89,96	179,9	0,02
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	93,93	422,7	0,05
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	145,0	93,91	136,2	0,02
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	627,0	119,68	750,4	0,09
Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	200,0	76,77	153,5	0,02
Enel Finance International N 0.875% 17-06-2036	1 685,0	64,34	1 084,1	0,13
Enel Finance International N 5% 15-06-2032	704,0	96,26	595,0	0,07
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	950,0	80,36	763,4	0,09
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	300,0	83,37	250,1	0,03
Givaudan Finance Europe BV 1% 22-04-2027	100,0	90,69	90,7	0,01
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	432,0	84,82	366,4	0,04
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	700,0	80,75	565,2	0,07
GSK Consumer Healthcare Capi 2.125% 29-03-2034	100,0	82,44	82,4	0,01
Heineken NV 1.375% 29-01-2027	600,0	92,10	552,6	0,06
Heineken NV 1% 04-05-2026	900,0	92,38	831,4	0,10
Heineken NV 2.25% 30-03-2030	250,0	91,64	229,1	0,03
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	89,42	447,1	0,05
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	77,82	389,1	0,05
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	95,29	952,9	0,11
ING Groep NV 2.5% 15-11-2030	300,0	90,88	272,6	0,03
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	96,68	773,4	0,09
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	95,32	286,0	0,03
JAB Holdings BV 1% 14-07-2031	100,0	76,14	76,1	0,01
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	400,0	86,23	344,9	0,04
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	850,0	80,52	600,9	0,07
JDE Peet's NV 0.244% 16-01-2025	600,0	93,02	558,1	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize N 0.25% 26-06-2025	300,0	92,57	277,7	0,03
Koninklijke DSM NV 0.75% 28-09-2026	200,0	90,03	180,1	0,02
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	94,47	94,5	0,01
Koninklijke KPN NV 0.875% 14-12-2032	100,0	73,25	73,2	0,01
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	86,95	86,9	0,01
Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	200,0	104,00	208,0	0,02
Koninklijke Philips NV 1.875% 05-05-2027	500,0	91,27	456,3	0,05
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	1 072,0	97,58	1 046,1	0,12
LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2 473,0	85,80	2 121,8	0,25
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	260,0	92,86	241,4	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	300,0	92,74	278,2	0,03
Mercedes-Benz International 0.625% 06-05-2027	300,0	89,39	268,2	0,03
Mercedes-Benz International 0.875% 09-04-2024	600,0	97,13	582,8	0,07
Mercedes-Benz International 1.5% 09-02-2027	1 000,0	93,29	932,9	0,11
Mercedes-Benz International 1.5% 09-03-2026	320,0	94,76	303,2	0,04
Mercedes-Benz International 1% 11-11-2025	400,0	94,16	376,6	0,04
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	80,40	160,8	0,02
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	91,72	91,7	0,01
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	500,0	88,99	444,9	0,05
NE Property BV 3.375% 14-07-2027	100,0	86,78	86,8	0,01
NN Group NV 0.875% 23-11-2031	50,0	75,80	37,9	0,00
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	97,52	108,2	0,01
NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	900,0	93,06	837,5	0,10
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	500,0	84,88	424,4	0,05
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 725,0	85,55	1 295,6	0,15
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	105,99	763,0	0,09
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 455,0	96,50	1 404,1	0,16
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	335,0	93,61	275,3	0,03
Prosus NV 1.207% 19-01-2026	300,0	90,32	271,0	0,03
Prosus NV 1.288% 13-07-2029	100,0	76,23	76,2	0,01
Prosus NV 1.985% 13-07-2033	150,0	67,91	101,9	0,01
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	71,13	106,7	0,01
Reckitt Benckiser Treasury S 0.375% 19-05-2026	100,0	90,48	90,5	0,01
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	96,13	288,4	0,03
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	100,0	84,75	84,7	0,01
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	91,81	137,7	0,02
Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	1 572,0	101,68	1 598,4	0,19
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	92,04	92,0	0,01
Royal Schiphol Group NV 0.000000% 22-04-2025	300,0	91,53	274,6	0,03
Royal Schiphol Group NV 0.75% 22-04-2033	100,0	71,72	71,7	0,01
Royal Schiphol Group NV 0.875% 08-09-2032	200,0	74,27	148,5	0,02
Sagax Euro Mtn NL BV 1% 17-05-2029	100,0	70,39	70,4	0,01
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	285,0	92,19	230,7	0,03
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	310,0	101,30	275,7	0,03
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-09-2029	600,0	82,60	495,6	0,06
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 000,0	90,58	905,8	0,11
Siemens Financieringsmaatsch 1.25% 28-02-2031	600,0	84,57	507,4	0,06
Signify NV 2% 11-05-2024	100,0	97,66	97,7	0,01
Stellantis NV 1.25% 20-06-2033	350,0	70,46	246,6	0,03
Stellantis NV 4.5% 07-07-2028	1 700,0	100,31	1 705,3	0,20
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	310,0	111,83	346,7	0,04
TenneT Holding BV 1.375% 05-06-2028	500,0	88,75	443,8	0,05
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	100,0	92,07	92,1	0,01
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	700,0	92,08	644,6	0,08
TenneT Holding BV 2.375% 17-05-2033	200,0	86,53	173,1	0,02
TenneT Holding BV 3.875% 28-10-2028	650,0	100,59	653,8	0,08
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	2 400,0	82,96	1 991,1	0,23
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	2 050,0	104,30	1 877,2	0,22
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	98,79	1 605,3	0,19
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	91,75	275,2	0,03
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	89,76	359,0	0,04
Unilever Finance Netherlands 1.25% 28-02-2031	400,0	85,19	340,8	0,04
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	91,50	183,0	0,02
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 536,0	72,73	1 844,4	0,22
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	74,81	299,3	0,04
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 270,0	83,55	1 896,6	0,22
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	200,0	76,73	153,5	0,02
Urengo Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	97,35	1 012,4	0,12
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	95,31	1 620,3	0,19
Volkswagen Internation 4.375% MULTI Perp FC2031	1 200,0	81,94	983,2	0,12
Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	500,0	88,90	444,5	0,05
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	91,64	183,3	0,02
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	91,82	367,3	0,04
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	1 300,0	73,19	951,5	0,11
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 740,0	77,36	2 119,6	0,25
Wolters Kluwer NV 0.25% 30-03-2028	100,0	83,65	83,6	0,01
WPC Eurobond BV 0.95% 01-06-2030	100,0	72,73	72,7	0,01
Arabiemiirikunnat			195,2	0,02
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	200,0	97,59	195,2	0,02
Australia			4 512,7	0,53
Macquarie Group Ltd 0.625% 03-02-2027	200,0	86,35	172,7	0,02
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	93,23	544,3	0,06
Macquarie Group Ltd 2.871% MULTI 14-01-2033	890,0	82,42	644,0	0,08
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	95,80	479,0	0,06
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	94,22	94,2	0,01
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	380,0	89,56	298,8	0,04
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	92,34	184,7	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 0.064% 13-01-2025	300,0	93,53	280,6	0,03
Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13-01-2028	200,0	85,69	171,4	0,02
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	97,70	390,8	0,05
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	88,49	132,7	0,02
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	400,0	96,25	385,0	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	1 050,0	79,68	734,5	0,09
Belgia			6 422,4	0,75
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	1 100,0	91,36	1 004,9	0,12
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 100,0	92,51	1 017,6	0,12
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	1 400,0	81,63	1 142,8	0,13
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	300,0	83,70	251,1	0,03
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	2 200,0	99,14	2 181,2	0,26
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	80,85	80,9	0,01
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	97,59	97,6	0,01
KBC Group NV 0.125% MULTI 10-09-2026	300,0	89,91	269,7	0,03
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	94,14	376,5	0,04
Bermuda			1 327,7	0,16
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	870,0	92,58	707,1	0,08
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	230,0	80,45	162,5	0,02
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	261,0	87,17	199,7	0,02
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	320,0	91,96	258,4	0,03
Brasilia			4 774,1	0,56
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 250,0	103,01	1 130,5	0,13
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	3 450,0	89,96	2 724,7	0,32
Natura Cosméticos SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	87,22	918,9	0,11
Brittiläiset Neitsytsaaret			3 440,1	0,40
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 074,0	103,95	980,2	0,11
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1 781,0	93,86	1 671,7	0,20
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2025	650,0	41,46	236,6	0,03
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	250,0	89,38	196,2	0,02
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	200,0	76,58	134,5	0,02
TSMC Global Ltd 4.375% 22-07-2027	240,0	104,89	221,0	0,03
Caymansaaret			3 642,1	0,43
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	200,0	48,94	85,9	0,01
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	525,0	57,31	264,1	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	450,0	98,63	389,6	0,05
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	250,0	51,63	113,3	0,01
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	550,0	39,65	191,5	0,02
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	98,19	1 767,3	0,21
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	89,0	83,46	65,2	0,01
Seagate HDD Cayman 9.625% 01-12-2032	124,8	117,20	128,4	0,02
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	103,49	549,7	0,06
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	950,0	10,44	87,0	0,01
Chile			681,8	0,08
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	965,0	80,48	681,8	0,08
Espanja			13 896,3	1,63
Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	1 600,0	84,13	1 346,1	0,16
Abertis Infraestructuras SA 1.25% 07-02-2028	100,0	84,33	84,3	0,01
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	86,48	345,9	0,04
Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	300,0	96,75	290,2	0,03
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	87,16	261,5	0,03
Amadeus IT Group SA 1.5% 18-09-2026	100,0	93,05	93,1	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Ar 0.125% MULTI 24-03-2027	400,0	88,52	354,1	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	700,0	95,26	666,8	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	97,60	97,6	0,01
Banco de Sabadell SA 0.625% MULTI 07-11-2025	200,0	93,07	186,1	0,02
Banco Santander SA 0.3% 04-10-2026	500,0	88,14	440,7	0,05
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	86,72	86,7	0,01
Banco Santander SA 0.625% MULTI 24-06-2029	500,0	82,26	411,3	0,05
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	92,86	464,3	0,05
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	89,39	625,7	0,07
Banco Santander SA 5.294% 18-08-2027	600,0	104,58	550,9	0,06
CaixaBank SA 0.625% 01-10-2024	600,0	94,87	569,2	0,07
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	800,0	96,92	775,4	0,09
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	90,73	362,9	0,04
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	91,28	273,8	0,03
Criteria Caixa SA 1.375% 10-04-2024	100,0	97,37	97,4	0,01
Ferrovial Emisiones SA 1.375% 31-03-2025	300,0	94,16	282,5	0,03
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	93,19	279,6	0,03
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	500,0	89,59	447,9	0,05
Iberdrola Finanzas SA 3.125% 22-11-2028	400,0	98,32	393,3	0,05
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	92,27	92,3	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.375% 01-06-2030	100,0	77,39	77,4	0,01
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	89,90	224,7	0,03
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	95,07	95,1	0,01
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	92,04	92,0	0,01
Red Electrica Financiaciones 1% 21-04-2026	300,0	92,70	278,1	0,03
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	88,00	176,0	0,02
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 100,0	91,86	1 010,5	0,12
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	93,43	373,7	0,04
Telefonica Emisiones SA 2.318% 17-10-2028	400,0	92,29	369,2	0,04
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	1 500,0	87,99	1 319,9	0,15
Irlanti			12 467,5	1,46
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	98,75	395,0	0,05
AerCap Ireland Capital DAC / 2.45% 29-10-2026	800,0	93,57	657,2	0,08
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	108,33	380,4	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
AIB Group PLC 1.25% 28-05-2024	200,0	96,44	192,9	0,02
AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	1 700,0	89,39	1 519,6	0,18
Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	760,0	90,83	606,1	0,07
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	376,0	104,63	345,4	0,04
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	760,0	101,81	679,3	0,08
Bank of Ireland Group P 1.000% MULTI 25-11-2025	200,0	93,64	187,3	0,02
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	2 624,0	92,94	2 438,8	0,29
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	87,42	549,9	0,06
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	91,50	366,0	0,04
DAA Finance PLC 1.554% 07-06-2028	100,0	87,79	87,8	0,01
DXC Capital Funding DAC 0.45% 15-09-2027	100,0	82,86	82,9	0,01
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	1 243,0	89,32	1 110,2	0,13
Fresenius Finance Ireland PL 0.5% 01-10-2028	100,0	78,37	78,4	0,01
GE Capital European Funding 3.65% 23-08-2032	100,0	95,01	95,0	0,01
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	203,0	117,80	239,1	0,03
Johnson Controls Internation 1.375% 25-02-2025	300,0	95,45	286,4	0,03
Johnson Controls Internation 2% 16-09-2031	415,0	84,84	309,1	0,04
Kerry Group Financial Servic 2.375% 10-09-2025	500,0	97,89	489,5	0,06
Linde PLC 0.375% 30-09-2033	400,0	72,59	290,4	0,03
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	99,63	99,6	0,01
Ryanair DAC 1.125% 15-08-2023	500,0	98,86	494,3	0,06
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	500,0	97,41	487,0	0,06
Iso-Britannia			32 798,0	3,84
AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	100,0	82,83	82,8	0,01
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	500,0	0,89	563,1	0,07
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	93,71	655,9	0,08
Barclays PLC 3.375% MULTI 02-04-2025	800,0	99,07	792,6	0,09
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	1 785,0	110,86	1 737,3	0,20
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	91,66	91,7	0,01
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	295,0	83,35	245,9	0,03
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	200,0	93,91	187,8	0,02
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	835,0	85,41	713,2	0,08
Coca-Cola Europacific Partne 2.75% 06-05-2026	400,0	96,87	387,5	0,05
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	538,0	94,20	506,8	0,06
DS Smith PLC 1.375% 26-07-2024	200,0	96,72	193,4	0,02
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	200,0	98,38	196,8	0,02
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	93,38	280,1	0,03
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	102,57	307,7	0,04
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	96,16	86,5	0,01
HSBC Holdings PLC 0.875% 06-09-2024	600,0	95,94	575,6	0,07
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	100,0	93,63	93,6	0,01
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 630,0	87,10	1 419,7	0,17
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	365,0	99,63	319,3	0,04
Lloyds Banking Group PL 0.500% MULTI 12-11-2025	200,0	93,53	187,1	0,02
Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	490,0	113,69	489,1	0,06
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	98,49	699,3	0,08
London Stock Exchange Group 1.75% 06-12-2027	200,0	92,32	184,6	0,02
Mondi Finance PLC 1.625% 27-04-2026	200,0	92,88	185,8	0,02
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 924,0	91,08	1 752,4	0,21
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	300,0	57,95	173,8	0,02
National Grid PLC 0.75% 01-09-2033	950,0	70,37	668,5	0,08
National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	250,0	89,55	223,9	0,03
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	93,57	187,1	0,02
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	2 100,0	94,35	1 981,3	0,23
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	93,32	17,2	0,00
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	141,0	80,44	113,4	0,01
Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	1 200,0	94,30	1 131,6	0,13
NatWest Group PLC 0.750% MULTI 15-11-2025	300,0	93,60	280,8	0,03
NatWest Group PLC 1.043% MULTI 14-09-2032	1 310,0	80,24	1 051,2	0,12
NatWest Group PLC 4.067% MULTI 06-09-2028	1 464,0	97,60	1 428,9	0,17
NatWest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	104,30	934,0	0,11
NatWest Group PLC 7.472% MULTI 10-11-2026	980,0	111,27	957,4	0,11
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	83,24	1 021,4	0,12
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 000,0	101,16	888,1	0,10
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	1 017,0	0,89	1 145,6	0,13
Santander UK Group Hold 1.532% MULTI 21-08-2026	605,0	94,19	500,3	0,06
Sky Ltd 2.5% 15-09-2026	100,0	96,24	96,2	0,01
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	93,15	232,9	0,03
SSE PLC 1.375% 04-09-2027	200,0	90,27	180,5	0,02
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	83,18	166,4	0,02
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 350,0	92,67	1 098,3	0,13
State Grid Europe Developmen 2.45% 26-01-2027	500,0	90,60	453,0	0,05
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	600,0	78,21	469,3	0,06
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 665,0	77,25	1 286,1	0,15
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	85,68	771,0	0,09
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	1 500,0	0,79	1 509,9	0,18
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	550,0	76,22	419,2	0,05
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	85,07	170,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	365,0	95,09	304,7	0,04
Italia			10 973,8	1,29
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	95,64	95,6	0,01
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	88,75	88,8	0,01
Aeroporti di Roma SpA 1.75% 30-07-2031	100,0	74,69	74,7	0,01
ASTM SpA 2.375% 25-11-2033	1 450,0	72,30	1 048,3	0,12
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	99,01	59,4	0,01
Autostrade per l'Italia SpA 2.25% 25-01-2032	400,0	76,66	306,6	0,04
Enel SpA 5.625% 21-06-2027	1 700,0	108,31	1 841,2	0,22
FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 13-09-2024	200,0	94,25	188,5	0,02
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	1 535,0	96,47	1 480,8	0,17
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	89,52	107,4	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	84,26	84,3	0,01
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	87,43	433,6	0,05
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	706,0	89,11	629,1	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	1 000,0	78,87	692,4	0,08
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	400,0	102,70	360,6	0,04
Mediobanca Banca di Credito 1.625% 07-01-2025	300,0	96,20	288,6	0,03
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 375,0	101,34	1 223,3	0,14
Terna - Rete Elettrica Nazio 0.125% 25-07-2025	200,0	91,77	183,5	0,02
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1 090,0	95,82	1 044,4	0,12
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	80,87	202,2	0,02
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	94,69	540,4	0,06
Itävalta			2 538,4	0,30
Erste Group Bank AG 0.100% MULTI 16-11-2028	200,0	82,28	164,6	0,02
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.875% 16-10-2023	300,0	98,19	294,6	0,03
Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	1 000,0	99,36	993,6	0,12
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	400,0	91,12	364,5	0,04
Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	700,0	103,02	721,2	0,08
Japani			4 849,1	0,57
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23-10-2028	200,0	82,36	164,7	0,02
East Japan Railway Co 1.85% 13-04-2033	200,0	83,37	166,7	0,02
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	95,63	191,3	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.214% 07-10-2025	300,0	91,37	274,1	0,03
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	77,30	154,6	0,02
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	95,55	191,1	0,02
Mizuho Financial Group Inc 2.564% 13-09-2031	965,0	81,81	693,1	0,08
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	610,0	85,79	459,5	0,05
NTT Finance Corp 0.01% 03-03-2025	300,0	92,84	278,5	0,03
NTT Finance Corp 0.342% 03-03-2030	200,0	78,98	158,0	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	100,0	92,50	92,5	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	450,0	92,77	366,5	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.75% 09-07-2027	300,0	87,96	263,9	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	595,0	79,22	471,3	0,06
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 200,0	87,64	923,3	0,11
Jersey			1 595,4	0,19
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 158,0	96,22	1 114,3	0,13
Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	500,0	87,95	386,1	0,05
Aptiv PLC 1.5% 10-03-2025	100,0	95,01	95,0	0,01
Kanada			19 763,5	2,31
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	885,0	91,68	712,4	0,08
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	335,0	95,71	281,5	0,03
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	440,0	86,58	334,5	0,04
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	775,0	106,08	721,7	0,08
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 855,0	108,87	1 773,1	0,21
Air Canada 3.875% 15-08-2026	365,0	94,70	303,5	0,04
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	595,0	97,96	511,7	0,06
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	230,0	98,79	199,5	0,02
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	575,0	103,74	523,7	0,06
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	3 200,0	103,74	2 914,6	0,34
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	655,0	67,31	387,1	0,05
Canadian Pacific Railway Co 3% 02-12-2041	700,0	81,44	500,5	0,06
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	910,0	92,73	843,8	0,10
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 270,0	104,81	1 168,6	0,14
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	464,0	107,02	436,0	0,05
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	1 225,0	94,42	1 015,5	0,12
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 440,0	102,95	1 301,5	0,15
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	1 305,0	101,02	1 157,4	0,14
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	275,0	93,55	225,9	0,03
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1 035,0	91,39	830,4	0,10
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	937,0	102,24	841,1	0,10
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	575,0	91,77	463,3	0,05
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 690,0	105,04	1 558,5	0,18
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	335,0	73,32	215,7	0,03
Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	620,0	99,63	542,3	0,06
Kolumbia			1 461,5	0,17
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	85,37	1 461,5	0,17
Kroatia			326,1	0,04
Erste&Steiermaerkische 0.750% MULTI 06-07-2028	400,0	81,53	326,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Liberia			2 135,1	0,25
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	1 515,0	86,55	1 151,2	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	287,0	107,39	270,6	0,03
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	740,0	109,80	713,3	0,08
Luxemburg			14 975,6	1,75
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	200,0	99,12	198,2	0,02
ArcelorMittal SA 7% 15-10-2039	260,0	109,27	249,4	0,03
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	62,59	62,6	0,01
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	82,76	331,0	0,04
Becton Dickinson Euro Financ 0.334% 13-08-2028	500,0	82,62	413,1	0,05
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	300,0	73,26	219,8	0,03
Blackstone Property Partners 2% 15-02-2024	200,0	95,01	190,0	0,02
CNH Industrial Finance Europ 1.75% 12-09-2025	200,0	94,75	189,5	0,02
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	94,27	94,3	0,01
CPI Property Group SA 1.5% 27-01-2031	100,0	58,04	58,0	0,01
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	71,44	71,4	0,01
DH Europe Finance II Sarl 0.45% 18-03-2028	300,0	85,43	256,3	0,03
DH Europe Finance Sarl 1.2% 30-06-2027	600,0	90,35	542,1	0,06
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	91,93	91,9	0,01
Eurofins Scientific SE 4% 06-07-2029	100,0	98,44	98,4	0,01
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	700,0	62,92	386,7	0,05
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	77,24	154,5	0,02
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	88,58	115,2	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	300,0	74,66	224,0	0,03
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 29-11-2026	200,0	88,05	176,1	0,02
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	99,55	99,5	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	86,09	113,6	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	91,38	182,8	0,02
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	91,90	321,6	0,04
Logicor Financing Sarl 0.875% 14-01-2031	100,0	65,17	65,2	0,01
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	84,37	210,9	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 15-10-2028	200,0	83,63	167,3	0,02
Medtronic Global Holdings SC 0.75% 15-10-2032	200,0	75,84	151,7	0,02
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 400,0	90,92	1 272,8	0,15
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	68,66	206,0	0,02
Medtronic Global Holdings SC 3% 15-10-2028	500,0	96,91	484,5	0,06
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	91,82	459,1	0,05
Nestle Finance International 0.625% 14-02-2034	200,0	74,07	148,1	0,02
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	94,88	1 233,4	0,14
Nestle Finance International 1.5% 01-04-2030	450,0	88,63	398,8	0,05
Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	400,0	82,85	331,4	0,04
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	200,0	86,25	172,5	0,02
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	200,0	94,17	188,3	0,02
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	80,69	121,0	0,01
Prologis International Fundi 3.125% 01-06-2031	100,0	89,08	89,1	0,01
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	88,08	352,3	0,04
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	350,0	87,97	307,9	0,04
Richemont International Hold 1% 26-03-2026	500,0	93,43	467,1	0,05
SES SA 2% 02-07-2028	1 320,0	85,73	1 131,7	0,13
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	189,0	86,83	144,1	0,02
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	1 100,0	91,27	1 004,0	0,12
Traton Finance Luxembourg SA 1.25% 24-03-2033	1 200,0	70,57	846,8	0,10
Whirlpool Finance Luxembourg 1.25% 02-11-2026	200,0	90,58	181,2	0,02
Meksiko			6 798,2	0,80
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	96,99	212,9	0,02
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	250,0	105,84	232,3	0,03
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	98,71	1 806,9	0,21
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	269,0	92,17	217,7	0,03
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	674,0	75,10	444,4	0,05
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	400,0	103,67	364,1	0,04
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	1 625,0	85,79	1 223,9	0,14
Minera Mexico SA de CV 4.5% 26-01-2050	395,0	80,77	280,1	0,03
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	725,0	83,60	532,1	0,06
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	93,90	1 483,9	0,17
Norja			4 057,8	0,48
DNB Boligkredit AS 0.01% 12-05-2028	1 400,0	83,92	1 174,9	0,14
SpareBank 1 Boligkredit AS 0.05% 03-11-2028	1 100,0	82,85	911,4	0,11
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	94,89	1 260,2	0,15
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	121,0	99,12	119,9	0,01
Telenor ASA 0.25% 25-09-2027	250,0	85,10	212,8	0,02
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	85,38	298,8	0,04
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	100,0	79,76	79,8	0,01
Panama			1 643,2	0,19
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	200,0	76,39	134,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 410,0	71,32	1 509,0	0,18
Ranska			74 681,0	8,75
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	79,17	158,3	0,02
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	700,0	95,49	668,4	0,08
Aeroports de Paris 1% 05-01-2029	400,0	84,99	340,0	0,04
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	100,0	92,04	92,0	0,01
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	87,52	350,1	0,04
Air Liquide Finance SA 1% 02-04-2025	200,0	95,36	190,7	0,02
Alstom SA 0.25% 14-10-2026	300,0	89,27	267,8	0,03
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 045,0	75,70	791,0	0,09
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2 050,0	87,61	1 796,0	0,21
APRR SA 0.000000% 19-06-2028	300,0	82,74	248,2	0,03
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	91,72	275,2	0,03
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	98,71	394,8	0,05
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	88,12	176,2	0,02
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	95,96	191,9	0,02
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	91,70	91,7	0,01
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	85,04	510,3	0,06
Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	400,0	92,24	369,0	0,04
Autoroutes du Sud de la Fran 2.75% 02-09-2032	100,0	92,53	92,5	0,01
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1 250,0	88,95	1 111,9	0,13
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	96,88	290,6	0,03
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	98,07	1 471,1	0,17
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	200,0	94,12	188,2	0,02
Banque Federative du Credit 1.125% 19-11-2031	1 500,0	74,89	1 123,3	0,13
Banque Federative du Credit 2.625% 06-11-2029	500,0	90,37	451,8	0,05
Banque Federative du Credit 3.75% 01-02-2033	1 700,0	95,68	1 626,6	0,19
Banque Federative du Credit 4.753% 13-07-2027	650,0	104,25	594,9	0,07
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	95,01	285,0	0,03
BNP Paribas SA 0.625% 03-12-2032	600,0	70,52	423,1	0,05
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	98,64	887,7	0,10
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	84,15	252,5	0,03
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	83,38	250,1	0,03
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	93,46	1 214,9	0,14
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	350,0	93,95	328,8	0,04
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	78,60	541,7	0,06
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	374,0	100,11	374,4	0,04
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	455,0	88,02	351,6	0,04
Bouygues SA 0.5% 11-02-2030	300,0	78,87	236,6	0,03
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	200,0	74,83	149,7	0,02
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	86,75	260,3	0,03
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	500,0	79,87	399,3	0,05
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	95,23	857,1	0,10
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	1 600,0	92,26	1 476,2	0,17
BPCE SA 4% 29-11-2032	700,0	97,67	683,7	0,08
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	95,83	958,3	0,11
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	88,73	88,7	0,01
Capgemini SE 2% 15-04-2029	200,0	90,83	181,7	0,02
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	94,77	284,3	0,03
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	98,67	592,0	0,07
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	90,99	91,0	0,01
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	94,68	189,4	0,02
Cie de Saint-Gobain 2.625% 10-08-2032	200,0	88,12	176,2	0,02
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	94,18	470,9	0,06
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	81,78	163,6	0,02
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	94,01	94,0	0,01
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	100,0	90,14	90,1	0,01
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	200,0	88,41	176,8	0,02
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1 000,0	84,87	848,7	0,10
Covivio 1.5% 21-06-2027	100,0	89,97	90,0	0,01
Covivio 1.625% 17-10-2024	200,0	96,61	193,2	0,02
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	600,0	97,66	586,0	0,07
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	500,0	96,68	483,4	0,06
Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	600,0	73,59	441,5	0,05
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	79,57	238,7	0,03
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	900,0	84,19	757,8	0,09
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	93,30	559,8	0,07
Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	2 200,0	92,66	2 038,5	0,24
Credit Agricole SA 2.5% 29-08-2029	1 000,0	91,72	917,2	0,11
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	86,28	345,1	0,04
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 500,0	92,84	1 392,6	0,16
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	500,0	90,77	453,8	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	81,61	408,1	0,05
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	200,0	83,49	167,0	0,02
Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	300,0	96,94	290,8	0,03
Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 19-09-2027	1 200,0	97,38	1 168,5	0,14
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1 465,0	98,72	1 446,3	0,17
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	500,0	91,15	455,7	0,05
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	89,93	449,6	0,05
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	95,86	287,6	0,03
Dassault Systemes SE 0.000000% 16-09-2024	300,0	94,66	284,0	0,03
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	82,19	82,2	0,01
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	95,23	95,2	0,01
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	1 450,0	100,30	1 454,4	0,17
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	300,0	94,94	284,8	0,03
Engie SA 1.5% 13-03-2035	900,0	73,67	663,1	0,08
Engie SA 1.875% 19-09-2033	200,0	79,04	158,1	0,02
Engie SA 2.125% 30-03-2032	200,0	85,40	170,8	0,02
Engie SA 2% 28-09-2037	1 600,0	73,78	1 180,5	0,14
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	300,0	92,36	277,1	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	600,0	87,70	526,2	0,06
Firmenich Productions Partic 1.375% 30-10-2026	100,0	93,45	93,5	0,01
Gecina SA 1.375% 30-06-2027	700,0	89,96	629,8	0,07
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	99,39	298,2	0,03
Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	500,0	78,25	391,3	0,05
HSBC Continental Europe SA 1.375% 04-09-2028	200,0	88,79	177,6	0,02
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	89,90	359,6	0,04
Ile-de-France Mobilités 0.4% 28-05-2031	400,0	79,24	317,0	0,04
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	1 000,0	91,02	910,2	0,11
Imerys SA 2% 10-12-2024	300,0	97,31	291,9	0,03
JCDecaux SE 2% 24-10-2024	100,0	96,57	96,6	0,01
Kering SA 1.25% 05-05-2025	300,0	95,79	287,4	0,03
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	73,87	73,9	0,01
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	73,56	73,6	0,01
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	400,0	97,02	388,1	0,05
La Banque Postale SA 1% 16-10-2024	300,0	95,34	286,0	0,03
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	200,0	85,81	171,6	0,02
La Poste SA 0.625% 18-01-2036	200,0	65,15	130,3	0,02
La Poste SA 1.125% 04-06-2025	500,0	94,49	472,5	0,06
La Poste SA 1% 17-09-2034	300,0	71,16	213,5	0,03
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	91,79	91,8	0,01
Legrand SA 1% 06-03-2026	300,0	91,60	274,8	0,03
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 440,0	95,57	1 376,2	0,16
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	740,0	90,57	670,2	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuit 0.000000% 11-02-2026	1 200,0	91,28	1 095,4	0,13
Orange SA 1.375% 20-03-2028	2 200,0	89,83	1 976,3	0,23
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	91,40	548,4	0,06
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	88,83	444,2	0,05
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	94,62	1 230,1	0,14
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	78,55	78,6	0,01
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	93,93	93,9	0,01
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	200,0	88,07	176,1	0,02
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	99,39	198,8	0,02
RCI Banque SA 2% 11-07-2024	300,0	97,39	292,2	0,03
RCI Banque SA 4.875% 21-09-2028	1 023,0	98,17	1 004,2	0,12
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	300,0	64,34	193,0	0,02
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	300,0	53,80	161,4	0,02
RTE Réseau de Transport d'El 1.5% 27-09-2030	300,0	84,07	252,2	0,03
Sanofi 0.5% 13-01-2027	300,0	90,02	270,1	0,03
Sanofi 1.25% 06-04-2029	300,0	89,00	267,0	0,03
Sanofi 1.5% 22-09-2025	700,0	95,75	670,3	0,08
Sanofi 1% 01-04-2025	1 100,0	95,76	1 053,3	0,12
Sanofi 1% 21-03-2026	700,0	93,54	654,8	0,08
Schneider Electric SE 1.5% 15-01-2028	400,0	91,63	366,5	0,04
Schneider Electric SE 1.841% 13-10-2025	300,0	96,43	289,3	0,03
Societe Fonciere Lyonnaise S 1.5% 29-05-2025	200,0	93,03	186,1	0,02
Societe Generale SA 0.125% 18-02-2028	300,0	82,89	248,7	0,03
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	85,06	340,2	0,04
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	94,77	568,6	0,07
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	85,65	171,3	0,02
Societe Generale SA 1.25% 12-06-2030	500,0	79,51	397,5	0,05
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	97,64	97,6	0,01
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	300,0	88,34	265,0	0,03
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	400,0	82,52	330,1	0,04
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	500,0	47,95	239,8	0,03
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	700,0	89,94	629,6	0,07
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	89,87	179,7	0,02
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	200,0	97,05	194,1	0,02
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	650,0	91,92	524,5	0,06
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	2 060,0	86,05	1 556,3	0,18
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	85,20	426,0	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.75% 25-10-2028	200,0	80,37	160,7	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	400,0	92,17	368,7	0,04
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	80,00	160,0	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	80,47	160,9	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	94,49	566,9	0,07
Veolia Environnement SA 1.25% 02-04-2027	700,0	91,02	637,2	0,07
Veolia Environnement SA 1.59% 10-01-2028	600,0	90,43	542,6	0,06
Veolia Environnement SA 1.625% 21-09-2032	200,0	80,98	162,0	0,02
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	116,39	407,4	0,05
Vivendi SE 1.125% 11-12-2028	100,0	84,91	84,9	0,01
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	94,62	94,6	0,01
Ruotsi			7 254,0	0,85
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	300,0	92,68	278,0	0,03
EQT AB 2.875% 06-04-2032	1 069,0	81,12	867,1	0,10
Essity AB 1.125% 05-03-2025	300,0	94,58	283,7	0,03
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	91,80	91,8	0,01
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	84,89	169,8	0,02
Investor AB 2.75% 10-06-2032	150,0	92,00	138,0	0,02
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	96,73	96,7	0,01
Molnlycke Holding AB 0.625% 15-01-2031	1 199,0	73,18	877,4	0,10
Sagax AB 2% 17-01-2024	200,0	95,90	191,8	0,02
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	86,81	260,4	0,03
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	200,0	87,07	174,1	0,02
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 06-09-2028	300,0	81,59	244,8	0,03
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	1 769,0	100,27	1 773,7	0,21
Swedbank AB 0.300% MULTI 20-05-2027	200,0	87,49	175,0	0,02
Telefonaktiebolaget LM Ericc 1.875% 01-03-2024	100,0	97,45	97,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	77,96	171,5	0,02
Telia Co AB 3% 07-09-2027	250,0	97,22	243,1	0,03
Vattenfall AB 0.05% 15-10-2025	200,0	90,71	181,4	0,02
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	102,73	308,2	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	785,0	80,25	630,0	0,07
Saksa			22 268,4	2,61
adidas AG 0.000000% 05-10-2028	100,0	83,78	83,8	0,01
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	600,0	78,22	469,3	0,06
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 200,0	93,48	1 121,8	0,13
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	92,54	185,1	0,02
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	96,73	290,2	0,03
Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	200,0	98,85	197,7	0,02
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	93,28	466,4	0,05
Berlin Hyp AG 0.375% 21-04-2031	100,0	74,32	74,3	0,01
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	98,26	294,8	0,03
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	95,19	190,4	0,02
Bertelsmann SE & Co KGaA 2% 01-04-2028	200,0	92,08	184,2	0,02
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	600,0	50,09	300,5	0,04
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	81,0	90,99	73,7	0,01
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	269,0	86,32	232,2	0,03
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	300,0	91,10	273,3	0,03
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	900,0	78,98	710,8	0,08
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	1 364,0	67,86	925,6	0,11
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	230,0	70,69	162,6	0,02
Deutsche Bank AG 1.000% MULTI 19-11-2025	200,0	93,44	186,9	0,02
Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 17-02-2032	200,0	72,99	146,0	0,02
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	78,76	236,3	0,03
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	400,0	94,48	377,9	0,04
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 035,0	94,35	857,3	0,10
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	1 145,0	78,72	791,4	0,09
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1 585,0	76,46	1 064,0	0,12
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19-03-2026	650,0	95,87	547,1	0,06
Deutsche Boerse AG 0.000000% 22-02-2026	200,0	90,19	180,4	0,02
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	91,10	91,1	0,01
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.125% 05-09-2024	100,0	92,56	92,6	0,01
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	300,0	92,06	276,2	0,03
Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	200,0	94,67	189,3	0,02
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	92,29	138,4	0,02
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	100,07	100,1	0,01
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	100,0	76,35	76,4	0,01
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	83,14	83,1	0,01
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	450,0	78,57	353,6	0,04
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	88,00	308,0	0,04
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	94,22	1,9	0,00
Eurogrid GmbH 1.5% 18-04-2028	200,0	88,57	177,1	0,02
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	99,02	99,0	0,01
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	96,18	96,2	0,01
Evonik Industries AG 0.75% 07-09-2028	100,0	85,42	85,4	0,01
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	90,14	360,6	0,04
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	76,90	153,8	0,02
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	77,92	623,4	0,07
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	96,06	288,2	0,03
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	98,50	246,2	0,03
HOCHTIEF AG 1.25% 03-09-2031	100,0	67,10	67,1	0,01
HOWOGE Wohnungs-baugesellsch 0.625% 01-11-2028	100,0	81,35	81,4	0,01
Infineon Technologies AG 1.125% 24-06-2026	200,0	91,73	183,5	0,02
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	83,56	83,6	0,01
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 28-02-2028	400,0	82,94	331,8	0,04
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	88,20	176,4	0,02
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	96,85	145,3	0,02
LANXESS AG 0.625% 01-12-2029	200,0	77,31	154,6	0,02
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 10-09-2030	100,0	82,03	82,0	0,01
Mercedes-Benz Group AG 0.75% 11-03-2033	500,0	75,16	375,8	0,04
Mercedes-Benz Group AG 1.5% 03-07-2029	450,0	88,84	399,8	0,05
Mercedes-Benz Group AG 2.375% 22-05-2030	100,0	92,91	92,9	0,01
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	100,0	79,96	80,0	0,01
Merck Financial Services Gmb 2.375% 15-06-2030	300,0	92,85	278,6	0,03
RWE AG 0.5% 26-11-2028	200,0	83,09	166,2	0,02
RWE AG 2.75% 24-05-2030	200,0	91,28	182,6	0,02
SAP SE 0.375% 18-05-2029	300,0	83,69	251,1	0,03
SAP SE 1.25% 10-03-2028	300,0	90,90	272,7	0,03
SAP SE 1.75% 22-02-2027	200,0	94,54	189,1	0,02
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	2 017,0	89,24	1 800,0	0,21
Vantage Towers AG 0.75% 31-03-2030	1 000,0	92,59	925,9	0,11
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-02-2030	917,0	74,01	678,7	0,08
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	695,0	93,96	653,0	0,08
Vonovia SE 1% 16-06-2033	100,0	66,63	66,6	0,01
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	85,61	85,6	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Suomi			3 065,1	0,36
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	1 235,0	86,87	941,9	0,11
Balder Finland Oyj 1.375% 24-05-2030	200,0	63,76	127,5	0,01
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	100,0	92,88	92,9	0,01
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	200,0	91,70	183,4	0,02
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	100,0	82,45	82,4	0,01
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	95,87	682,6	0,08
OP Corporate Bank plc 0.1% 16-11-2027	200,0	84,12	168,2	0,02
OP Corporate Bank plc 0.25% 24-03-2026	300,0	88,52	265,6	0,03
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	98,55	246,4	0,03
SBB Treasury Oyj 0.75% 14-12-2028	200,0	64,50	129,0	0,02
SBB Treasury Oyj 1.125% 26-11-2029	100,0	64,08	64,1	0,01
UPM-Kymmene Oyj 0.125% 19-11-2028	100,0	81,10	81,1	0,01
Sveitsi			5 436,8	0,64
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	1 996,0	72,52	1 447,5	0,17
Credit Suisse Group AG 0.625% 18-01-2033	468,0	55,71	260,7	0,03
Credit Suisse Group AG 1.305% MULTI 02-02-2027	660,0	85,51	495,5	0,06
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	2 553,0	85,24	2 176,2	0,25
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	165,0	76,26	125,8	0,01
UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030	1 000,0	93,11	931,1	0,11
Tanska			13 616,0	1,59
Carlsberg Breweries AS 0.375% 30-06-2027	100,0	86,66	86,7	0,01
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 996,0	92,89	1 854,1	0,22
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 955,0	89,84	1 756,4	0,21
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1 955,0	99,66	1 948,3	0,23
DSV A/S 0.375% 26-02-2027	500,0	86,58	432,9	0,05
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 355,0	84,98	1 151,5	0,13
ISS Global A/S 2.125% 02-12-2024	200,0	96,87	193,7	0,02
Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	700,0	84,57	592,0	0,07
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	95,48	1 747,2	0,20
Jyske Bank A/S 5.5% 16-11-2027	800,0	100,88	807,1	0,09
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	91,94	1 195,2	0,14
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	692,0	86,61	599,3	0,07
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	200,0	86,50	173,0	0,02
Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032	900,0	100,00	900,0	0,11
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	100,0	86,91	86,9	0,01
Orsted AS 2.875% 14-06-2033	100,0	91,67	91,7	0,01
Tsekki			2 218,5	0,26
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	2 251,0	90,53	2 037,9	0,24
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	90,29	180,6	0,02
Ukraina			319,2	0,04
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 800,0	20,20	319,2	0,04
Uusi-Seelanti			87,1	0,01
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.427% 14-12-2026	100,0	87,06	87,1	0,01
Viro			2 271,6	0,27
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	99,24	2 271,6	0,27
Yhdysvallat			384 750,4	45,06
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	89,98	90,0	0,01
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	400,0	106,65	374,5	0,04
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	97,41	292,2	0,03
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	91,29	91,3	0,01
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	280,0	91,82	257,1	0,03
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	99,52	1 074,7	0,13
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 490,0	99,53	1 302,0	0,15
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	910,0	83,76	669,2	0,08
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	90,00	383,2	0,04
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 175,0	90,62	934,8	0,11
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	101,16	399,7	0,05
Air Products and Chemicals I 1% 12-02-2025	300,0	96,41	289,2	0,03
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	660,0	74,88	433,9	0,05
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 580,0	89,78	1 245,3	0,15
Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	155,0	108,14	147,2	0,02
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	550,0	79,98	386,2	0,05
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	180,0	101,66	160,7	0,02
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 085,0	97,87	1 791,6	0,21
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	77,60	177,1	0,02
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 985,0	93,08	1 622,1	0,19
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	446,0	110,90	434,2	0,05
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	450,0	61,22	241,9	0,03
Amazon.com Inc 2.5% 03-06-2050	600,0	68,55	361,1	0,04
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	2 135,0	106,58	321,9	0,04
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	520,0	92,55	319,6	0,04
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	88,83	377,5	0,04
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 415,0	114,70	1 424,9	0,17
American Airlines Inc/AAAdvan 5.5% 20-04-2026	1 325,0	102,79	1 195,7	0,14
American Express Co 4.989% MULTI 26-05-2033	600,0	103,25	543,9	0,06
American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	215,0	82,88	156,4	0,02
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	97,48	146,2	0,02
American Honda Finance Corp 1.95% 18-10-2024	300,0	97,41	292,2	0,03
American International Group 3.9% 01-04-2026	137,0	103,63	124,6	0,01
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	91,13	196,0	0,02
American Tower Corp 1.25% 21-05-2033	250,0	73,88	184,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	88,65	646,0	0,08
American Tower Corp 1.95% 22-05-2026	300,0	92,71	278,1	0,03
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	73,66	73,7	0,01
American Tower Corp 2.95% 15-01-2051	445,0	67,12	262,2	0,03
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	475,0	76,74	320,0	0,04
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	550,0	92,82	448,2	0,05
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	750,0	96,04	632,4	0,07
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	480,0	90,25	380,3	0,04
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	859,0	101,67	766,7	0,09
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 000,0	101,49	1 782,1	0,21
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	94,86	587,1	0,07
Apple Inc 0.875% 24-05-2025	400,0	95,20	380,8	0,04
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	95,10	517,3	0,06
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	900,0	76,09	601,2	0,07
Apple Inc 2% 17-09-2027	200,0	95,46	190,9	0,02
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	670,0	86,62	509,5	0,06
Apple Inc 3.95% 08-08-2052	100,0	91,31	80,2	0,01
Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	235,0	87,56	180,6	0,02
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1 020,0	99,78	893,6	0,10
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	1 050,0	105,63	973,7	0,11
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	595,0	83,61	436,8	0,05
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 055,0	85,79	794,6	0,09
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	550,0	71,07	343,2	0,04
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	770,0	90,06	608,8	0,07
Ashtead Capital Inc 1.5% 12-08-2026	260,0	91,32	208,5	0,02
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	650,0	89,37	510,0	0,06
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	665,0	81,29	540,6	0,06
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	584,0	86,71	506,4	0,06
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	80,55	908,8	0,11
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	72,45	580,7	0,07
AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	400,0	94,91	379,6	0,04
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	500,0	102,13	448,3	0,05
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	97,56	342,6	0,04
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	325,0	89,46	255,3	0,03
AutoNation Inc 3.85% 01-03-2032	670,0	85,70	504,1	0,06
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1 270,0	89,76	1 000,8	0,12
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	104,83	276,1	0,03
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	240,0	104,24	219,6	0,03
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	145,0	104,47	133,0	0,02
Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	685,0	90,06	541,6	0,06
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	175,0	91,44	140,5	0,02
Ball Corp 6.875% 15-03-2028	1 231,0	109,76	1 186,3	0,14
Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	895,0	95,69	751,9	0,09
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	75,55	113,3	0,01
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 255,0	77,58	973,7	0,11
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 050,0	76,93	807,8	0,09
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	95,74	47,9	0,01
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	83,42	183,5	0,02
Bank of America Corp 1.734% MULTI 22-07-2027	1 500,0	93,69	1 233,8	0,14
Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	877,0	78,93	607,7	0,07
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	72,67	468,9	0,05
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	96,72	241,8	0,03
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	2 000,0	99,07	1 739,5	0,20
Bank of America Corp 4.827% MULTI 22-07-2026	1 450,0	105,56	1 343,8	0,16
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	109,90	757,4	0,09
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	125,12	313,1	0,04
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1 920,0	105,55	1 779,2	0,21
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	84,19	84,2	0,01
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	600,0	98,84	520,6	0,06
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	300,0	93,32	279,9	0,03
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	545,0	83,09	397,6	0,05
Becton Dickinson and Co 4.298% 22-08-2032	580,0	100,66	512,6	0,06
Berkshire Hathaway Finance C 2% 18-03-2034	550,0	80,56	443,1	0,05
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	550,0	95,45	460,9	0,05
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	795,0	95,29	665,1	0,08
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	972,0	102,14	871,6	0,10
BlackRock Inc 2.1% 25-02-2032	400,0	86,47	303,7	0,04
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	83,05	83,1	0,01
Block Inc 3.5% 01-06-2031	500,0	85,29	374,4	0,04
Booking Holdings Inc 4.5% 15-11-2031	400,0	101,46	405,8	0,05
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 705,0	95,61	2 586,1	0,30
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	845,0	99,56	738,6	0,09
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 310,0	104,97	1 207,3	0,14
Bristol-Myers Squibb Co 1% 15-05-2025	200,0	94,88	189,8	0,02
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	377,0	101,99	337,6	0,04
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	93,24	286,5	0,03
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	905,0	97,02	414,1	0,05
British Airways 2021-1 Class 2.9% 15-03-2035	305,0	86,72	228,5	0,03
Broadcom Corp / Broadcom Cay 3.5% 15-01-2028	535,0	97,59	458,4	0,05
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	940,0	101,29	835,9	0,10
Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	1 020,0	85,84	768,7	0,09
Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	445,0	94,31	368,5	0,04
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	280,0	81,90	201,3	0,02
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	755,0	97,43	645,8	0,08
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	555,0	94,76	461,7	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	920,0	75,34	608,5	0,07
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 300,0	83,88	957,3	0,11
Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	750,0	88,47	582,5	0,07
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 665,0	104,02	1 520,5	0,18
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	175,0	104,63	160,8	0,02
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	580,0	95,59	486,8	0,06
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	465,0	98,07	400,4	0,05
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	2 605,0	79,16	2 062,1	0,24
Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	1 175,0	109,75	1 132,2	0,13
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	110,0	101,69	98,2	0,01
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	647,0	107,13	608,6	0,07
Carrier Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 230,0	84,84	916,2	0,11
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	322,0	96,49	272,8	0,03
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 150,0	93,62	945,2	0,11
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 605,0	81,92	1 314,9	0,15
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	575,0	84,41	426,1	0,05
Caterpillar Financial Servic 3.6% 12-08-2027	300,0	102,17	269,1	0,03
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	625,0	81,93	449,6	0,05
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	4 790,0	91,23	3 836,7	0,45
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	1 930,0	96,35	1 632,6	0,19
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 426,0	92,12	1 153,3	0,14
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	600,0	95,86	505,0	0,06
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	590,0	91,09	471,8	0,06
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 435,0	98,41	1 239,8	0,15
Celanese US Holdings LLC 1.25% 11-02-2025	200,0	91,43	182,9	0,02
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1 690,0	97,81	1 451,2	0,17
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	625,0	104,60	573,9	0,07
CF Industries Inc 5.15% 15-03-2034	440,0	101,79	393,2	0,05
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	176,0	107,32	165,8	0,02
Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	690,0	86,28	522,7	0,06
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	700,0	83,58	513,6	0,06
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	555,0	65,68	320,0	0,04
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	830,0	80,67	587,8	0,07
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	210,0	91,71	169,1	0,02
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	400,0	89,41	314,0	0,04
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	87,67	336,7	0,04
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	77,60	77,6	0,01
Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	135,0	111,43	132,1	0,02
Cigna Corp 4.375% 15-10-2028	725,0	103,35	657,8	0,08
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	690,0	103,19	625,1	0,07
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	98,46	1 136,2	0,13
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	400,0	83,90	335,6	0,04
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	93,32	280,0	0,03
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	93,70	281,1	0,03
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	90,21	419,7	0,05
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	1 955,0	102,88	1 765,8	0,21
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	110,0	107,89	104,2	0,01
Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033	175,0	111,04	170,6	0,02
Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	425,0	104,53	390,0	0,05
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	790,0	92,59	642,2	0,08
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	101,31	1 974,5	0,23
Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027	860,0	92,51	698,5	0,08
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	200,0	88,77	155,9	0,02
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 825,0	98,57	1 579,4	0,19
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	350,0	85,47	262,6	0,03
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	1 330,0	105,27	1 229,2	0,14
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	300,0	82,47	247,4	0,03
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	900,0	91,50	823,5	0,10
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	84,67	485,1	0,06
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	555,0	83,92	408,9	0,05
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	300,0	80,98	242,9	0,03
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	225,0	97,09	191,8	0,02
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	365,0	104,72	335,6	0,04
Colgate-Palmolive Co 0.3% 10-11-2029	100,0	82,83	82,8	0,01
Colgate-Palmolive Co 0.5% 06-03-2026	300,0	91,90	275,7	0,03
Colgate-Palmolive Co 3.25% 15-08-2032	245,0	97,02	208,7	0,02
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	700,0	92,78	570,2	0,07
Comcast Corp 0.25% 20-05-2027	500,0	86,26	431,3	0,05
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	200,0	67,78	135,6	0,02
Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	550,0	69,43	335,3	0,04
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	640,0	79,01	443,9	0,05
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	1 500,0	88,97	1 171,7	0,14
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	75,11	530,8	0,06
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	98,31	1 696,0	0,20
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	305,0	82,88	221,9	0,03
Compass Minerals Internation 4.875% 15-07-2024	395,0	103,26	358,1	0,04
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	525,0	102,62	473,0	0,06
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	360,0	89,84	283,9	0,03
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	760,0	96,51	643,9	0,08
Constellation Brands Inc 4.35% 09-05-2027	1 000,0	104,25	915,3	0,11
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	385,0	87,91	297,1	0,03
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	1,0	101,96	0,5	0,00

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	350,0	85,77	263,5	0,03
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	355,0	75,35	234,8	0,03
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	575,0	87,86	443,5	0,05
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	730,0	87,58	561,3	0,07
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	390,0	101,06	346,0	0,04
Crown Castle Inc 1.05% 15-07-2026	815,0	92,46	661,5	0,08
Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	470,0	86,57	357,2	0,04
Crown Castle Inc 5.2% 15-02-2049	210,0	97,14	179,1	0,02
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 400,0	59,21	727,7	0,09
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 595,0	89,76	2 044,9	0,24
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 125,0	60,43	596,8	0,07
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	315,0	84,03	232,4	0,03
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	555,0	84,16	410,1	0,05
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	74,60	429,0	0,05
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	500,0	96,82	425,0	0,05
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	955,0	85,52	717,0	0,08
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	650,0	93,03	604,7	0,07
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	82,96	94,7	0,01
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 438,0	102,89	2 202,3	0,26
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	540,0	104,47	495,3	0,06
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1 000,0	96,41	846,4	0,10
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	109,25	422,0	0,05
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	109,25	273,4	0,03
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	315,0	12,67	35,0	0,00
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	81,19	324,7	0,04
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	450,0	99,40	392,7	0,05
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	1 205,0	95,69	1 012,3	0,12
DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	365,0	85,38	273,6	0,03
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	610,0	99,39	532,3	0,06
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	331,0	75,68	219,9	0,03
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	390,0	104,03	356,2	0,04
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	410,0	91,94	331,0	0,04
Dominion Energy Inc 5.375% 15-11-2032	550,0	106,44	514,0	0,06
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	200,0	87,09	174,2	0,02
Dow Chemical Co/The 1.125% 15-03-2032	100,0	76,49	76,5	0,01
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	715,0	90,18	566,1	0,07
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	106,83	272,0	0,03
Duke Energy Corp 3.250% MULTI 15-01-2082	705,0	78,16	483,8	0,06
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	885,0	88,24	685,6	0,08
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	885,0	98,71	766,9	0,09
Dycum Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 290,0	93,05	1 053,8	0,12
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	96,90	425,4	0,05
Ecolab Inc 2.125% 01-02-2032	775,0	85,94	584,8	0,07
Ecolab Inc 5.25% 15-01-2028	200,0	109,11	191,6	0,02
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	841,0	100,00	738,4	0,09
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	715,0	89,92	564,4	0,07
Elanco Animal Health Inc 6.4% 28-08-2028	500,0	102,08	448,1	0,05
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	730,0	84,40	540,9	0,06
Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	615,0	101,47	547,9	0,06
Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	125,0	92,48	101,5	0,01
Eli Lilly & Co 1.625% 02-06-2026	900,0	94,36	849,2	0,10
Eli Lilly & Co 1.7% 01-11-2049	100,0	68,24	68,2	0,01
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	92,04	414,2	0,05
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	640,0	93,47	525,2	0,06
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	555,0	89,42	437,5	0,05
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1 019,0	97,11	868,8	0,10
Endurance International Grou 6% 15-02-2029	125,0	73,50	80,7	0,01
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 460,0	96,55	1 237,6	0,14
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	915,0	94,54	759,5	0,09
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	430,0	102,67	387,6	0,05
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	69,35	590,6	0,07
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	640,0	97,05	545,3	0,06
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	350,0	99,48	305,7	0,04
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	700,0	97,77	600,8	0,07
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	400,0	78,11	274,3	0,03
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	435,0	90,74	346,5	0,04
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	520,0	88,34	403,3	0,05
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	760,0	91,81	612,6	0,07
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	95,82	395,4	0,05
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	99,59	734,4	0,09
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	102,72	410,3	0,05
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	200,0	107,78	189,3	0,02
Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	405,0	96,06	341,6	0,04
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2 060,0	97,04	1 755,1	0,21
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 350,0	104,66	1 240,5	0,15
FedEx Corp 0.45% 04-05-2029	200,0	79,52	159,0	0,02
FedEx Corp 0.45% 05-08-2025	200,0	92,96	185,9	0,02
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	92,38	138,6	0,02
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	98,45	194,5	0,02
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	447,0	89,88	401,8	0,05
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	2 258,0	83,33	1 881,6	0,22
Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	500,0	110,17	483,6	0,06
First Horizon Bank 5.75% 01-05-2030	308,0	104,00	281,2	0,03
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	610,0	104,03	557,1	0,07
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	335,0	88,43	260,1	0,03
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	1 210,0	99,78	1 059,9	0,12
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	435,0	100,13	382,4	0,04
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	270,0	86,80	205,8	0,02
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	4 533,0	101,53	4 040,6	0,47
Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17-11-2023	600,0	104,31	549,5	0,06
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	400,0	96,67	339,5	0,04
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	95,76	1 093,0	0,13
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	305,0	99,76	267,1	0,03
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18-03-2024	925,0	105,56	857,2	0,10
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	1 800,0	91,19	1 441,1	0,17
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	700,0	100,53	617,8	0,07

Lyhyt korko

Pitkä korko

Yhdistelmä

Osake

Vaihtoehtoiset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	475,0	80,39	335,2	0,04
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	1 085,0	94,98	904,8	0,11
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	925,0	103,16	837,7	0,10
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	500,0	94,70	473,5	0,06
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	3 025,0	105,31	2 796,8	0,33
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	555,0	82,69	402,9	0,05
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	91,52	225,0	0,03
Georgia Power Co 5.125% 15-05-2052	700,0	100,27	616,2	0,07
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	335,0	110,02	323,6	0,04
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	300,0	105,01	276,6	0,03
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	975,0	93,58	801,1	0,09
Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 21-07-2042	300,0	73,48	193,5	0,02
Goldman Sachs Group Inc/The 0.875% 21-01-2030	600,0	79,21	475,3	0,06
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	95,25	666,8	0,08
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	1 300,0	97,89	1 272,6	0,15
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	97,53	673,0	0,08
Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	150,0	89,04	133,6	0,02
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	425,0	100,29	374,2	0,04
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	90,65	45,3	0,01
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	113,99	700,5	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	850,0	97,78	729,7	0,09
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	410,0	90,92	327,3	0,04
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	840,0	83,11	612,9	0,07
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	1 050,0	90,51	834,4	0,10
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	890,0	79,31	619,7	0,07
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	420,0	87,81	323,8	0,04
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 520,0	91,09	1 215,6	0,14
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 332,0	103,54	1 210,8	0,14
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	1 578,0	89,61	1 241,4	0,15
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	250,0	99,13	217,6	0,03
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	95,33	418,5	0,05
HCA Inc 5.25% 15-06-2049	640,0	91,90	516,4	0,06
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	900,0	106,76	843,6	0,10
HCA Inc 5.875% 01-02-2029	490,0	107,02	460,4	0,05
HCA Inc 5.875% 15-02-2026	490,0	107,62	463,0	0,05
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	1 025,0	74,79	673,0	0,08
Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	1 335,0	81,15	951,1	0,11
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	705,0	93,40	578,1	0,07
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	2 285,0	99,76	2 001,4	0,23
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	810,0	89,52	636,6	0,07
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	755,0	96,89	642,3	0,08
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	1 020,0	89,51	801,6	0,09
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2 600,0	91,82	2 095,9	0,25
Home Depot Inc/The 3.25% 15-04-2032	1 144,0	95,46	958,7	0,11
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	350,0	103,20	317,1	0,04
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	48,0	109,69	46,2	0,01
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	83,68	569,3	0,07
HP Inc 3% 17-06-2027	455,0	97,72	390,4	0,05
Humana Inc 5.875% 01-03-2033	450,0	110,82	437,8	0,05
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	385,0	89,26	301,7	0,04
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	495,0	87,08	378,4	0,04
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	650,0	90,57	516,9	0,06
Illinois Tool Works Inc 0.625% 05-12-2027	100,0	87,82	87,8	0,01
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	82,17	123,2	0,01
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	285,0	92,81	232,2	0,03
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	708,0	104,91	652,1	0,08
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	91,98	363,4	0,04
Intel Corp 3.05% 12-08-2051	500,0	70,16	308,0	0,04
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	450,0	81,09	320,4	0,04
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	1 030,0	66,74	603,5	0,07
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	200,0	75,53	151,1	0,02
International Business Machi 1.25% 29-01-2027	400,0	91,26	365,0	0,04
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	895,0	94,05	739,0	0,09
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	91,06	182,1	0,02
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	85,58	445,0	0,05
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	95,68	176,4	0,02
International Business Machi 4.9% 27-07-2052	845,0	98,05	727,4	0,09
International Flavors & Frag 1.832% 15-10-2027	555,0	89,88	437,9	0,05
Invitation Homes Operating P 2% 15-08-2031	380,0	79,39	264,9	0,03
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	650,0	88,25	573,6	0,07
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	96,71	967,1	0,11
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	290,0	87,96	224,0	0,03
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 400,0	98,32	1 208,5	0

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Lyhyt korko

Pitkä korko

Yhdistelmä

Osake

Vaihtoehtoiset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	1 500,0	101,96	1 342,8	0,16
JPMorgan Chase & Co 4.080% MULTI 26-04-2026	500,0	103,91	456,1	0,05
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	98,37	250,4	0,03
Kansas City Southern/Old 3.5% 01-05-2050	205,0	77,06	138,7	0,02
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	97,25	97,2	0,01
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	1 140,0	93,49	935,8	0,11
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	250,0	73,89	162,2	0,02
Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	300,0	97,86	293,6	0,03
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1 300,0	102,34	1 168,1	0,14
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	690,0	103,27	625,6	0,07
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 695,0	92,45	1 375,8	0,16
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	1 895,0	87,91	1 462,6	0,17
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	715,0	87,46	549,0	0,06
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	71,20	165,7	0,02
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1 300,0	93,47	1 066,8	0,12
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	931,0	101,31	828,1	0,10
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	560,0	68,21	335,4	0,04
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	620,0	85,60	466,0	0,05
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	365,0	103,02	330,1	0,04
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 045,0	78,33	718,6	0,08
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	720,0	76,92	486,2	0,06
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	765,0	82,60	554,7	0,07
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	365,0	70,79	226,8	0,03
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	355,0	83,43	260,0	0,03
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	2 375,0	81,26	1 694,4	0,20
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 225,0	89,02	957,4	0,11
Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	500,0	85,84	376,8	0,04
Marsh & McLennan Cos Inc 6.25% 01-11-2052	450,0	119,52	472,2	0,06
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	710,0	88,69	552,9	0,06
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	82,71	236,0	0,03
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	67,13	191,5	0,02
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	210,0	74,84	138,0	0,02
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	505,0	95,33	422,7	0,05
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	325,0	99,44	283,7	0,03
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	1 750,0	98,37	1 511,4	0,18
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	633,0	98,26	546,1	0,06
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	50,0	104,78	46,0	0,01
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	94,09	413,0	0,05
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	300,0	93,67	281,0	0,03
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	440,0	81,30	314,1	0,04
McDonald's Corp 3% 31-05-2034	150,0	92,29	138,4	0,02
Merck & Co Inc 1.45% 24-06-2030	500,0	85,65	376,0	0,04
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	90,92	130,9	0,02
Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	460,0	93,01	375,6	0,04
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	205,0	110,81	199,4	0,02
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	130,0	85,99	98,1	0,01
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	240,0	71,50	150,7	0,02
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	765,0	68,91	462,8	0,05
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	300,0	103,00	309,0	0,04
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	500,0	104,33	458,0	0,05
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	285,0	101,68	254,4	0,03
Mid-American Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	95,41	435,6	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 065,0	106,34	894,9	0,10
MMS USA Holdings Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	83,19	83,2	0,01
Mondelez International Inc 1.625% 08-03-2027	750,0	91,82	688,6	0,08
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	300,0	83,54	250,6	0,03
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	100,0	82,20	82,2	0,01
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	80,35	200,9	0,02
Morgan Stanley 1.102% MULTI 29-04-2033	200,0	74,14	148,3	0,02
Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	500,0	92,48	462,4	0,05
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	91,25	428,9	0,05
Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	1 635,0	99,34	1 426,0	0,17
Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	270,0	77,89	184,6	0,02
Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028	390,0	101,82	348,6	0,04
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	535,0	88,92	417,7	0,05
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	95,12	190,2	0,02
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	532,0	80,15	426,4	0,05
Nasdaq Inc 0.9% 30-07-2033	440,0	71,24	313,5	0,04
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 001,0	87,00	870,9	0,10
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	815,0	80,80	578,2	0,07
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	548,0	89,47	430,5	0,05
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	333,0	88,22	257,9	0,03
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	895,0	93,52	734,9	0,09
Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	795,0	101,18	706,2	0,08
Netflix Inc 3.625% 15-06-2030	300,0	92,25	276,7	0,03
Netflix Inc 3% 15-06-2025	400,0	98,67	394,7	0,05
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	1 285,0	103,29	1 165,3	0,14
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	1 000,0	108,24	950,3	0,11
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	175,0	103,96	159,7	0,02
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	305,0	106,24	284,5	0,03
News Corp 3.875% 15-05-2029	390,0	92,73	317,5	0,04
News Corp 5.125% 15-02-2032	585,0	97,27	499,6	0,06
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	465,0	98,12	400,6	0,05
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	500,0	88,30	387,6	0,05
NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032	300,0	105,44	277,7	0,03
NIKE Inc 3.25% 27-03-2040	500,0	87,42	383,7	0,04
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	635,0	95,60	533,0	0,06
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	315,0	107,98	298,6	0,04
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	575,0	74,19	374,5	0,04
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	350,0	88,19	271,0	0,03
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	945,0	95,81	794,9	0,09
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	555,0	87,27	425,2	0,05
Nucor Corp 2% 01-06-2025	375,0	99,50	327,6	0,04
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	900,0	86,01	679,6	0,08

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	630,0	81,36	450,0	0,05
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	665,0	83,34	486,6	0,06
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	200,0	86,78	152,4	0,02
Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	335,0	70,33	206,9	0,02
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	255,0	88,50	198,1	0,02
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	685,0	97,58	586,9	0,07
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	72,80	501,8	0,06
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	71,95	322,1	0,04
Oracle Corp 6.15% 09-11-2029	600,0	111,29	586,2	0,07
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	335,0	97,56	286,9	0,03
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	222,0	106,40	207,4	0,02
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	83,64	458,9	0,05
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	825,0	73,03	529,0	0,06
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 375,0	90,48	1 092,3	0,13
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	720,0	96,29	608,7	0,07
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	95,95	821,4	0,10
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	280,0	98,74	242,7	0,03
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	283,0	84,45	209,8	0,02
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	575,0	96,37	486,5	0,06
Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	150,0	101,59	133,8	0,02
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	800,0	86,35	690,8	0,08
PepsiCo Inc 0.75% 18-03-2027	100,0	90,21	90,2	0,01
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	87,33	87,3	0,01
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	700,0	98,09	686,6	0,08
PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	1 050,0	101,26	933,5	0,11
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1 220,0	92,62	992,0	0,12
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	860,0	78,30	591,2	0,07
PG&E Corp 5% 01-07-2028	940,0	97,56	805,1	0,09
Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	447,0	78,65	308,6	0,04
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	849,0	103,37	770,5	0,09
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	850,0	91,23	680,8	0,08
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	935,0	96,72	794,0	0,09
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	675,0	89,17	528,4	0,06
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	265,0	99,11	230,6	0,03
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 465,0	88,09	1 133,0	0,13
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	600,0	100,35	528,6	0,06
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 410,0	92,39	1 143,6	0,13
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2 455,0	92,29	1 989,2	0,23
Procter & Gamble Co/The 0.35% 05-05-2030	100,0	81,89	81,9	0,01
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	700,0	107,46	752,2	0,09
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	83,16	415,8	0,05
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	73,89	177,3	0,02
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	69,43	69,4	0,01
Prologis LP 3.05% 01-03-2050	315,0	72,12	199,4	0,02
Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	750,0	98,71	650,0	0,08
Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	350,0	97,26	298,9	0,04
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	300,0	86,18	227,0	0,03
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	900,0	101,65	803,2	0,09
PTC Inc 4% 15-02-2028	140,0	96,24	118,3	0,01
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	735,0	90,55	584,3	0,07
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	440,0	91,12	352,0	0,04
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	590,0	91,18	472,3	0,06
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	610,0	101,03	541,1	0,06
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	635,0	83,81	467,3	0,05
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	640,0	84,75	476,2	0,06
Sabre GLBL Inc 11.25% 15-12-2027	475,0	109,93	458,4	0,05
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	880,0	88,93	687,1	0,08
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 975,0	96,60	1 674,9	0,20
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	300,0	90,29	237,8	0,03
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	102,00	707,4	0,08
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1 090,0	97,01	928,4	0,11
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	335,0	105,39	310,0	0,04
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	775,0	88,03	598,9	0,07
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 860,0	100,25	1 637,1	0,19
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	325,0	73,93	211,0	0,02
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	398,0	84,23	294,3	0,03
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	155,0	89,31	121,5	0,01
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 442,0	101,83	1 289,2	0,15
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	220,0	87,01	168,1	0,02
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	900,0	88,31	697,8	0,08
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	565,0	81,55	404,5	0,05
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	620,0	85,59	465,9	0,05
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	385,0	84,05	284,1	0,03
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 400,0	100,24	1 232,0	0,14
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	1 370,0	89,76	1 079,6	0,1

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	875,0	92,95	714,0	0,08
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	315,0	85,75	237,1	0,03
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 185,0	89,76	933,8	0,11
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	660,0	93,26	540,4	0,06
Stryker Corp 0.25% 03-12-2024	200,0	94,10	188,2	0,02
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	100,0	93,42	93,4	0,01
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	91,09	182,2	0,02
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	400,0	74,23	260,7	0,03
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	92,02	646,3	0,08
T-Mobile USA Inc 2.25% 15-02-2026	185,0	97,25	158,0	0,02
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	885,0	100,82	783,4	0,09
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	97,18	332,7	0,04
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	725,0	92,02	585,7	0,07
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	88,43	392,1	0,05
T-Mobile USA Inc 5.375% 15-04-2027	490,0	107,94	464,3	0,05
TD SYNnex Corp 1.75% 09-08-2026	340,0	90,96	271,5	0,03
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	170,0	101,39	151,3	0,02
Teledyne FLIR LLC 2.5% 01-08-2030	840,0	86,64	639,0	0,07
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	825,0	97,61	707,0	0,08
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 191,0	101,90	1 065,5	0,12
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	285,0	107,09	268,0	0,03
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	950,0	92,56	772,0	0,09
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	611,0	101,87	546,5	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc 1.75% 15-10-2028	310,0	90,78	247,1	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	750,0	90,38	677,9	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24-07-2037	1 100,0	87,71	964,8	0,11
Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	390,0	108,93	373,0	0,04
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	260,0	83,95	191,6	0,02
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1 205,0	96,28	1 018,6	0,12
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	335,0	86,88	255,5	0,03
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	95,05	190,1	0,02
Toyota Motor Credit Corp 4.45% 29-06-2029	220,0	104,96	202,7	0,02
Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027	325,0	109,50	312,4	0,04
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	355,0	82,43	256,9	0,03
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	545,0	67,02	320,7	0,04
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	500,0	105,89	464,8	0,05
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 135,0	93,34	930,1	0,11
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 310,0	105,62	1 214,7	0,14
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	310,0	85,75	233,4	0,03
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	99,92	307,0	0,04
TWDC Enterprises 18 Corp 2.95% 15-06-2027	500,0	99,73	437,8	0,05
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	135,0	86,84	102,9	0,01
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	480,0	92,51	389,8	0,05
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	255,0	102,62	229,7	0,03
Uber Technologies Inc 7.5% 15-05-2025	650,0	106,83	609,6	0,07
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	1 440,0	106,91	1 351,6	0,16
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	485,0	90,80	386,6	0,05
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	895,0	78,87	619,8	0,07
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	305,0	100,98	206,0	0,02
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	105,27	138,8	0,02
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	620,0	99,11	539,5	0,06
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	390,0	93,11	318,8	0,04
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	95,94	287,8	0,03
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1 755,0	87,21	1 343,7	0,16
United Rentals North America 6% 15-12-2029	570,0	106,26	531,8	0,06
United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	3 315,0	109,33	3 181,8	0,37
United States Treasury Note/ 4.125% 31-10-2027	300,0	107,30	282,6	0,03
United States Treasury Note/ 4.375% 31-10-2024	1 500,0	106,48	1 402,2	0,16
United States Treasury Note/ 4% 15-11-2052	2 235,0	107,86	2 116,4	0,25
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	88,12	429,4	0,05
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	420,0	113,43	418,2	0,05
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	360,0	89,45	282,7	0,03
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	285,0	94,12	235,5	0,03
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	225,0	103,74	204,9	0,02
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	400,0	87,57	350,3	0,04
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	629,0	85,00	469,4	0,06
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	72,92	1 037,2	0,12
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	1 060,0	84,35	894,1	0,10
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2026	525,0	66,02	304,3	0,04
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2056	400,0	98,78	395,1	0,05
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	465,0	76,78	313,4	0,04
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	1 160,0	98,51	1 003,2	0,12
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	82,85	82,8	0,01
Viatis Inc 3.85% 22-06-2040	895,0	72,21	567,4	0,07
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	980,0	89,87	773,3	0,09
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	893,0	100,80	790,3	0,09
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	160,0	99,63	140,0	0,02
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	1 000,0	102,46	899,6	0,11
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	345,0	106,15	321,5	0,04
VICI Properties LP 5.125% 15-05-2032	430,0	99,03	373,8	0,04
VICI Properties LP 5.625% 15-05-2052	325,0	94,56	269,8	0,03
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	2 115,0	83,93	1 558,4	0,18
Visa Inc 1.5% 15-06-2026	400,0	93,98	375,9	0,04
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	2 498,0	102,14	2 240,1	0,26
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	545,0	92,30	441,6	0,05
Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	730,0	104,56	670,1	0,08
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	410,0	101,60	365,7	0,04
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	98,50	98,5	0,01
Walmart Inc 2.65% 22-09-2051	125,0	73,21	80,3	0,01
Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	400,0	102,95	361,6	0,04
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	109,03	54,5	0,01
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	905,0	97,90	777,9	0,09
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	500,0	82,73	363,2	0,04
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	1 305,0	96,51	1 105,7	0,13
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15-03-2032	250,0	88,30	193,8	0,02
Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	375,0	78,38	258,0	0,03
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 945,0	100,71	1 719,8	0,20

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 095,0	94,49	908,4	0,11
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	690,0	89,87	544,4	0,06
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	75,80	347,2	0,04
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	76,87	393,6	0,05
Wells Fargo & Co 3.068% MULTI 30-04-2041	385,0	76,61	259,0	0,03
Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	865,0	90,51	687,3	0,08
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	2 200,0	99,15	1 915,1	0,22
Wells Fargo & Co 3.908% MULTI 25-04-2026	350,0	103,46	317,9	0,04
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	395,0	108,29	375,6	0,04
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	870,0	108,35	827,6	0,10
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	335,0	92,49	272,0	0,03
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	295,0	92,40	239,3	0,03
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	890,0	96,49	753,9	0,09
Williams Scotsman Internatio 6.125% 15-06-2025	816,0	105,82	758,1	0,09
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	250,0	76,73	168,4	0,02
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	630,0	91,92	508,4	0,06
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	620,0	91,65	498,9	0,06
XHR LP 4.875% 01-06-2029	880,0	87,56	676,5	0,08
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 310,0	98,10	1 128,3	0,13
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	800,0	99,00	695,3	0,08
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	305,0	89,83	240,5	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			971,4	0,11
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 600,0	126,95	971,4	0,11
Rahastot			46 419,5	5,44
Pitkän koron rahastot			46 419,5	5,44
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	53,0	81,97	4 343,4	0,51
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	101,8	85,20	8 677,6	1,02
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	190,6	80,60	15 361,8	1,80
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	3,3	92,72	309,2	0,04
Nordea Emerging Market Bond growth	947,8	18,70	17 727,5	2,08

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispimukset			-139,1	-0,02
Korkojohdannaiset			-139,1	-0,02
Futuurisopimukset			-139,1	-0,02
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-600,0	-0,43	2,6	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	9 600,0	-0,89	-85,2	-0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	200,0	-3,50	-7,0	-0,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	3 600,0	-0,13	-4,7	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	14 100,0	-0,15	-18,6	-0,00
US 10yr Ultra Fut 3/2023	-9 400,0	-0,07	5,5	0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	49 200,0	-0,08	-36,0	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	1 000,0	-0,09	-0,8	-0,00
US LONG BOND(CBT) 3/2023	-1 200,0	-0,17	1,8	0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2023	-700,0	-0,53	3,3	0,00

Vakioimattomat johdannaispimukset			16 339,2	1,91
Valuuttajohdannaiset			16 109,3	1,89
Terminisopimukset			16 109,3	1,89
FX FWD EUR/CAD 23-02-2023			47,2	0,01
FX FWD EUR/GBP 23-02-2023			72,3	0,01
FX FWD EUR/USD 23-02-2023			15 989,7	1,87
Luottoriskijohdannaiset			230,0	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	6 542,0		35,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	6 542,0		35,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 739,0		14,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 843,0		10,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	768,0		4,2	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 206,0		6,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 241,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 225,0		6,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	492,0		4,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	479,0		4,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	581,0		5,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 343,0		13,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 220,0		12,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 349,0		13,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 923,0		29,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	267,0		2,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	668,0		6,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	605,0		6,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	403,0		4,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	315,0		3,1	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	315,0		3,1	0,00
Arvopaperit yhteensä			796 130,2	93,24
Johdannaissopimukset			16 200,1	1,90
Kassa ja muut varat, netto			41 563,5	4,87
Rahaston arvo			853 893,7	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	71 270,2	85,52
Kasvuosuus C	11 475,0	13,31
Tuotto-osuus I	1 038,0	1,10
Tuotto-osuus C	67,0	0,07

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-963,6
EUR	432 667,5
GBP	-3 207,0
USD	-412 387,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 389,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	67 813,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	31 673,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	160,0
Vakuudet yhteensä		160,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-137 354 068,95	14 320 335,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-58 549 666,83	-51 708 626,99
Osinkotuotot	-	189 817,25
Korkotuotot	34 011 277,85	36 526 162,02
Muut tuotot	9 183 227,54	8 111 757,06

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 063 905,16	-2 559 799,06
Korkokulut	-88 114,98	-572 275,49
Muut kulut	-9 835 563,95	-7 313 703,44

Tilikauden voitto/tappio**-164 696 814,48****-3 006 333,55****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	795 166 424,96	1 066 723 255,53
Myyntisaamiset	23 600,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	17 324 159,45	99 699,21
Muut	-	99 935,85
Siirtosaamiset	8 802 549,31	10 565 575,76
Rahat ja pankkisaamiset	33 268 964,79	40 361 625,14
Vastaavaa yhteensä	854 585 698,51	1 117 850 091,49

Vastattavaa

Rahaston arvo	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 188,41	662 130,58
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	160 307,49	1 440 709,98
Muut	340 762,96	291 964,44
Siirtovelat	174 706,94	227 707,91
Vastattavaa yhteensä	854 585 698,51	1 117 850 091,49

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	31 236 183,85	20 957 966,18
Luovutustappiot	-61 375 950,22	-17 610 696,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-107 214 302,58	10 973 065,74
Yhteensä	-137 354 068,95	14 320 335,10

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 870 312,68	3 373 738,05
Tappiot	-21 045 092,46	-3 241 790,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	554 317,96	33 179,35
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	22 273 131,37	9 633 274,18
Tappiot	-83 747 645,77	-55 663 135,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 545 309,39	-5 843 893,13
Yhteensä	-58 549 666,83	-51 708 626,99

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	27 265 954,66	37 813 455,85
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-116 380 629,89	-32 651 103,89
	13 427,37	9 703,33

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 189 786,90	67 274 051,40
Rahasto-osuuksien lunastukset	-175 607 963,77	-128 060 598,89
Tuotonjako	-218 854,52	-190 520,27
Tilikauden voitto/tappio	-164 696 814,48	-3 006 333,55
Rahaston arvo 31.12.	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	853 893 732,71	1 115 227 578,58

Nordea Focus Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuodesta muodostui euroalueen korkosijoittajalle erityisen heikko. Indeksitasolla mitattuna euroalueen valtionlainat tuottivat -17,9%, joka on mittaushistorian heikoin lukema. Euroalueen korkean luottoluokituksen yritysainat tuottivat vastavasti -13,9%.

Nollakorkojen ja halvan rahan aikakausi päättyi, kun keskuspankit ympäri maailman joutuivat taistelemaan koronnostoillaan nopeaa ja laaja-alaista inflaatiota vastaan. Näkymät muuttuivat alkuvuonna lähes päälaelleen inflaation osalta ja Venäjän hyökkäyssota pahensi tilannetta entisestään. Markkinat eivät vuosi sitten juurikaan hinnoitelleet koronnostoja esimerkiksi EKP:n ohjauskorkoon, mutta ohjauskorkoja on jouduttu nostamaan jo 250 korkopistettä. Ohjauskorkojen nostot välittyivät myös markkinakorkoihin, jotka nousivat merkittävästi. Saksan 10-vuotiaan joukkolainan korko kipusi peräti 275 korkopistettä. Korkojen nousu oli suurinta ainakin 60 vuoteen ja esimerkiksi euroalueen valtionlainoille vuosi oli heikoin kautta aikojen.

Loppuvuodesta Saksan korkokäyrä (10- ja 2-vuotiaiden joukkolainakorkojen erotus) kääntyi laskevaksi, mikä on ollut tyypillisesti hyvä taantumän ennustaja. Ukrainan sodan aiheuttama energiahintojen nousu ja talousnäkemysten heikentyminen ajoi EKP:n puun ja kuoren väliin. Toistaiseksi EKP on valinnut inflaationvastaisen taistelun taantumahuolien sijaan. EKP haluaa pitää inflaatio-odotukset aisoissa eikä keventää rahapolitiikkaa liian nopeasti.

Rahasto-osuuden tuottokehitys oli vertailuindeksin mukaista. Onnistumisiin voidaan lukea indeksiä pienempi korkoriski korkotason noustessa. Haasteisiin puolestaan sijoitukset kiinteistösektorin joukkolainoihin. Näiden lainojen luottoriskimarginaalit levenivät keskimääräistä enemmän taantumahuolien lisääntyessä. Rahaston kokonaiskorkoriski on vaihdellut 4,7–5,5 vuoden välillä.

Rahasto oli aktiivinen useissa joukkolainaemissioissa ja osallistui esimerkiksi seuraavien nimien liikkeeseenlaskuihin: Euroopan Unioni, OP Corporate, Nordea (vakuudellinen), Sandvik AB, SHB ja VR-Group.

Reippaasti kohonnut korkotaso tarjoaa jatkossa parempia tuottonäkymiä sekä hieman myös suojaa mahdollista korkotason lisänousta vastaan.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitus tuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11 %:n ja 15 %:n välillä.

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

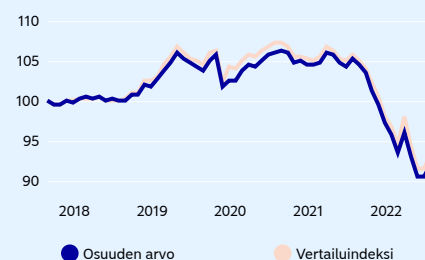
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

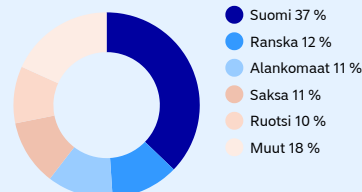
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	48,0	49,7	74,1
Kasvuosuus A, EUR	11,62852	13,47561	13,69097
Kasvuosuus C, EUR	11,90483	13,76802	13,96007
Tuotto-osuus C, EUR	8,44240	9,86230	10,15488
Kasvuosuus I, EUR	11,90483	13,76802	13,96008
Tuotto-osuus I, EUR	10,23553	11,96095	12,31459

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	204,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,15 % ja lunastukset 0,15 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,71
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-13,53
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,53
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,25
Osuuden volatiliteetti, %	4,96
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	5,60
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,87
Salkun kiertonopeus, %	-18
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,68
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,80

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

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

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (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			45 063,7	93,92
Alankomaat			5 430,0	11,32
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	80,71	403,5	0,84
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	93,86	938,6	1,96
Cooperative Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	87,32	698,6	1,46
ING Bank NV 1% 17-02-2037	200,0	74,37	148,7	0,31
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2052	200,0	48,69	97,4	0,20
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	300,0	69,17	207,5	0,43
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	1 000,0	80,89	808,9	1,69
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	101,33	506,6	1,06
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	500,0	112,73	563,7	1,17
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	88,04	1 056,5	2,20
Belgia			761,2	1,59
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	117,11	761,2	1,59
Espanja			1 387,8	2,89
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	65,68	116,9	0,24
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	89,29	198,2	0,41
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	89,39	1 072,6	2,24
Irlanti			872,5	1,82
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	79,92	319,7	0,67
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	78,98	552,8	1,15
Iso-Britannia			541,5	1,13
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	90,26	541,5	1,13
Itävalta			1 197,6	2,50
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	1 000,0	68,20	682,0	1,42
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	400,0	82,71	330,8	0,69
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	73,92	184,8	0,39
Kanada			142,6	0,30
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	57,06	142,6	0,30
Luxemburg			115,3	0,24
European Union 3% 04-03-2053	120,0	96,07	115,3	0,24
Norja			1 165,9	2,43
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	76,85	461,1	0,96
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	70,48	704,8	1,47
Ranska			5 591,2	11,65
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	59,84	179,5	0,37
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	500,0	85,81	429,1	0,89
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 150,0	89,77	1 032,3	2,15
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	68,58	144,0	0,30
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	68,73	137,5	0,29
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	81,68	898,5	1,87
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	97,84	1 467,7	3,06
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	78,30	195,8	0,41
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	400,0	115,34	461,4	0,96
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	80,68	645,5	1,35
Ruotsi			4 734,3	9,87
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	500,0	97,00	485,0	1,01
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	800,0	97,41	779,3	1,62
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	900,0	98,87	889,8	1,85
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 05-09-2029	250,0	93,52	233,8	0,49
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	800,0	100,27	802,1	1,67
Swedbank AB 0.25% 02-11-2026	700,0	87,64	613,5	1,28
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	88,94	444,7	0,93
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	97,22	486,1	1,01
Saksa			5 439,4	11,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	73,02	584,1	1,22
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 200,0	83,26	999,1	2,08
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	700,0	88,56	619,9	1,29
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 000,0	91,54	915,4	1,91
Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	1 550,0	93,25	1 445,4	3,01
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	116,72	875,4	1,82
Suomi			17 684,3	36,86
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	93,05	1 116,6	2,33
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	97,83	489,2	1,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	1 450,0	94,76	1 374,0	2,86
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	84,90	764,1	1,59
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	900,0	79,67	717,1	1,49
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 050,0	67,92	713,2	1,49
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	86,74	867,4	1,81
Huhtamaki Oyj 1.625% 04-10-2024	500,0	95,45	477,3	0,99
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 195,0	96,97	1 158,8	2,42
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	82,03	738,2	1,54
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 050,0	91,70	962,9	2,01
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	84,59	592,1	1,23
Metso Outotec Oyj 4.875% 07-12-2027	480,0	100,47	482,3	1,01
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	84,71	847,1	1,77
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	97,02	970,2	2,02
Nordea Kiinnitysluottopankki 1% 30-03-2029	500,0	87,48	437,4	0,91
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	300,0	98,26	294,8	0,61
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	400,0	101,69	406,7	0,85
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	400,0	97,55	390,2	0,81
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	75,16	225,5	0,47
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	94,10	1 411,6	2,94
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	100,0	99,79	99,8	0,21
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 800,0	94,50	1 701,1	3,55
VR-Yhtymä Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	89,38	446,9	0,93

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			36,9	0,08
Korkojohdannaiset			36,9	0,08
Futuurisopimukset			36,9	0,08
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-4 400,0	-0,43	18,9	0,04
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-1 700,0	-1,06	18,0	0,04

Arvopaperit yhteensä	45 063,7	93,92
Johdannaisopimukset	36,9	0,08
Kassa ja muut varat, netto	2 879,4	6,00

Rahaston arvo	47 980,0	100,00
----------------------	-----------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	1 423,0	35,31
Kasvuosuus C	1 400,3	34,74
Kasvuosuus A	1 178,4	28,56
Tuotto-osuus I	64,9	1,38
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuri	
Myydyt osakefutuuri	-
Ostetut osakefutuuri	-
Myydyt valuuttafutuuri	-
Myydyt korkofutuuri	-5 269,7
Ostetut valuuttafutuuri	-
Ostetut korkofutuuri	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-8 137 900,15	-1 722 616,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 215 229,02	113 940,45
Korkotuotot	657 031,12	926 660,18
Muut tuotot	24 523,52	4 756,54

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-204 281,40	-285 541,74
Korkokulut	-4 514,54	-7 802,92
Muut kulut	24,40	-

Tilikauden voitto/tappio**-6 449 888,03****-970 604,28****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	45 063 659,78	48 290 790,33
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	36 940,00	880,00
Muut	-	5 104,31
Siirtosaamiset	406 986,07	490 802,30
Rahat ja pankkisaamiset	2 491 340,80	945 119,05
Vastaavaa yhteensä	47 998 926,65	49 732 695,99

Vastattavaa

Rahaston arvo	47 979 982,83	49 708 385,83
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	510,00
Muut	404,89	3 495,74
Siirtovelat	18 538,93	20 304,42
Vastattavaa yhteensä	47 998 926,65	49 732 695,99

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	45 343,86	790 525,38
Luovutustappiot	-524 724,22	-69 779,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 658 519,79	-2 443 362,85
Yhteensä	-8 137 900,15	-1 722 616,79
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 000 394,70	113 889,99
Tappiot	-529,56	-115 985,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	215 363,88	116 035,62
Yhteensä	1 215 229,02	113 940,45
Sijoitusten käyvän arvon nousut	487 599,12	226 623,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 930 755,03	-2 553 950,54
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	529,56	523,86

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	49 708 385,83	74 113 138,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 640 344,38	5 542 160,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 908 578,84	-28 951 969,17
Tuotonjako	-10 280,51	-24 339,90
Tilikauden voitto/tappio	-6 449 888,03	-970 604,28
Rahaston arvo 31.12.	47 979 982,83	49 708 385,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	47 979 982,83	49 708 385,83

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Korkokäyrät nousivat voimakkaasti useimmilla alueilla. Lyhyet korot nousivat eniten, mikä johti korkokäyrien kääntymiseen ja pelkoon taantumasta. Samalla se herätti kuitenkin myös toivoa keskuspankkien koronnostojen päättämisestä.

Kohderahaston kehitys

Rahaston omistusten yhteisvaihtelu oli suurta, ja kaikki rahaston omistukset kehittyivät negatiivisesti. Yhdysvaltain keskuspankki Fed teki suurimmat liikkeet nostamalla korkoja 4,25 prosenttiyksikköä. Tämän seurauksena yhdysvaltalaisen yrityslainojen ja riskiyrityslainojen hinnat lähtivät laskuun. Riskiyrityslainat kehittyivät negatiivisesti, mutta eivät yhtä negatiivisesti kuin vastaavat korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski pienempi. Alueellisesti eniten laskivat yhdysvaltalaiset korkosijoitukset.

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja lisääntyneen riskinottohaluttomuuden vuoksi, mikä veti korot jyrkkään nousuun. Tällä oli erityisen negatiivinen vaikutus rahastoon viime keväänä. Kesän jälkeen kasvatimme riskiyrityslainojen osuutta eurooppalaisten valtionlainojen sijaan. Riskiyrityslainojen korot olivat nousseet selvästi suhteessa konkurssien määrään.

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 puolivuotis-katsaus 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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -6 %:n ja +2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.4.2019

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



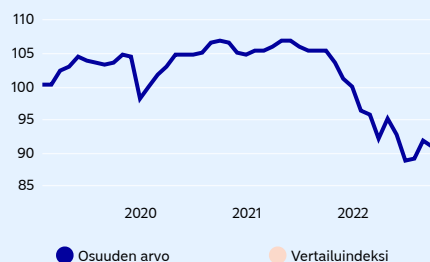
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

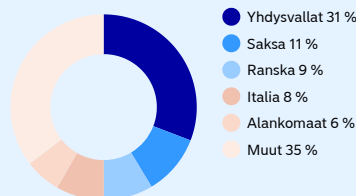
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	2 822,8	2 584,4	1 697,6
Kasvuosuus A, SEK	90,77702	105,27875	106,92877
Kasvuosuus C, SEK	87,99380	101,79520	103,12580

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	18 866,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-13,77
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-13,56
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,85
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,65
Salkun kiertonopeus, %	-19
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,07
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,35

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 898 736,1	102,69
Pitkän koron rahastot			2 898 736,1	102,69
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	28 986,6	100,00	2 898 736,1	102,69

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-97 117,6	-3,44
Valuuttajohdannaiset			-97 117,6	-3,44
Terminisopimukset			-97 117,6	-3,44
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-97 117,6	-3,44

Arvopaperit yhteensä			2 898 736,1	102,69
Johdannaissopimukset			-97 117,6	-3,44
Kassa ja muut varat, netto			21 132,2	0,75

Rahaston arvo			2 822 750,7	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	31 095,3	100,00
Kasvuosuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -2 823 898,0

SEK 2 726 780,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Nordea Bank Abp

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-164 819 939,07	3 437 182,04
Johdannaissopimusten nettotuotot	-186 294 034,65	-33 280 293,98
Korkotuotot	90 547,99	-
Muut tuotot	13 548 902,21	4 811 662,02

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	150 888,44	-116 062,28
Korkokulut	-47 501,78	-118 783,45
Muut kulut	-28 149 555,18	-5 296 412,61

Tilikauden voitto/tappio**-365 520 692,04****-30 562 708,26****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 898 736 054,65	2 633 635 991,18
Myyntisaamiset	528 877,25	13 317 281,58
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	303 788,47
Muut	3 124 389,07	19 544 410,99
Siirtosaamiset	1 853 874,47	1 613 840,36
Rahat ja pankkisaamiset	21 071 412,78	25 728 740,74
Vastaavaa yhteensä	2 925 314 608,22	2 694 144 053,32

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 778 952,25	27 905 494,40
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	97 117 561,64	75 364 471,86
Muut	869 671,23	4 933 882,58
Siirtovelat	1 797 706,08	1 585 763,05
Vastattavaa yhteensä	2 925 314 608,22	2 694 144 053,32

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	-105 395,29
Luovutustappiot	-12 012 717,10	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-152 807 221,97	3 542 577,33
Yhteensä	-164 819 939,07	3 437 182,04

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	59 739 540,97	87 115 809,68
Tappiot	-223 976 697,37	-23 046 033,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-22 056 878,25	-97 350 070,39
Yhteensä	-186 294 034,65	-33 280 293,98

Sijoitusten käyvän arvon nousut

75 364 471,86

3 846 365,80

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-250 228 572,08

-97 653 858,86

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 019 865 045,79	1 271 376 134,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	-415 948 078,16	-354 026 462,06
Tilikauden voitto/tappio	-365 520 692,04	-30 562 708,26
Rahaston arvo 31.12.	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Rahapolitiikka kiristyi ja kasvunäkymät heikkenivät makrotaloudellisten ja geopolittisten riskien voimistuessa. Aggressiiviset koronnostot ja inflaation kiihtyminen painoivat markkinoita.

Rahasto-osuuden tuotto jäi negatiiviseksi, mutta ylitti vertailuindeksin. Venäjän valtion ja valtiosta riippuvaisten tahojen velkakirjojen alipaino kuitenkin vahvisti tuottoa. Myös ESG-kriteereihin pohjautuva Saudi-Arabian, Valko-Venäjän ja Qatarin pois sulkeminen oli eduksi. Lisäksi kehitystä tukivat Malesian valtiosta riippuvaisten tahojen velkakirjojen alipaino ja ESG-kriteereihin pohjautuva Kazakstanin pois sulkeminen.

Tuottoa heikensivät eniten ESG-kriteereihin pohjautuva Arabiemiirikuntien ylipaino ja Ecuadorin dollarimääräisten lainojen ylipaino. Tuottoja alensivat myös Omanin ja Chilen ylipainot sekä omistus monikansallisessa tietoliikenneyhtiö VEON:ssa, jonka päätoimipaikka on Alankomaissa ja jolla on paljon sijoituksia Venäjän markkinoille.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -5 %:n ja +3 %:n välillä.

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

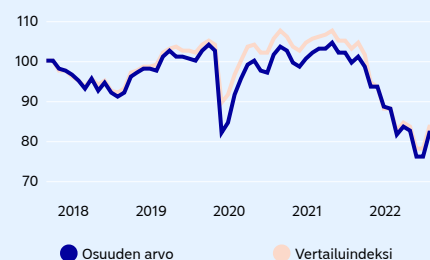
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

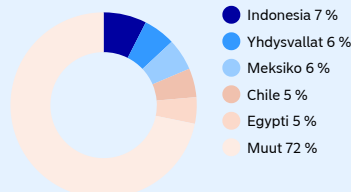
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	337,3	483,6	526,9
Kasvuosuus A, EUR	18,70429	23,04600	23,64329
Tuotto-osuus A, EUR	12,12296	15,34305	16,24276
Kasvuosuus C, EUR	8,43482	10,34573	10,56606
Tuotto-osuus C, EUR	7,38928	9,30964	9,81096

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 713,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,30 % ja lunastukset 0,30 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,40 % ja lunastukset 0,40 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-18,84
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-18,47
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-20,14
Osuuden volatiliteetti, %	16,67
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	13,58
Tracking Error, %	4,13
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,42
Salkun kiertonopeus, %	229
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	6,87
Korkoriski, duraatio, vuosia	7,31

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (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			306 140,3	90,75
Alankomaat			2 670,4	0,79
IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	1 100,0	94,48	912,4	0,27
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	200,0	71,13	142,3	0,04
Prosus NV 3.061% 13-07-2031	200,0	82,82	145,4	0,04
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	220,0	89,20	172,3	0,05
Prosus NV 3.832% 08-02-2051	900,0	65,30	516,0	0,15
Prosus NV 4.027% 03-08-2050	700,0	67,41	414,3	0,12
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 000,0	41,89	367,7	0,11
Angola			9 838,8	2,92
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	3 120,0	97,61	2 673,7	0,79
Angolan Government Internati 8.75% 14-04-2032	3 200,0	92,68	2 603,8	0,77
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	2 835,0	93,95	2 338,3	0,69
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	1 205,0	83,66	885,1	0,26
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 795,0	84,89	1 337,9	0,40
Arabiemiirikunnat			2 104,2	0,62
First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	2 200,0	108,94	2 104,2	0,62
Argentiina			3 911,5	1,16
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	1 289,2	28,61	323,9	0,10
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	5 919,1	28,96	1 505,0	0,45
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 193,2	27,32	1 005,8	0,30
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	4 040,0	30,36	1 076,9	0,32
Benin			5 215,9	1,55
Benin Government Internation 4.875% 19-01-2032	1 657,0	78,09	1 293,9	0,38
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	5 371,0	73,02	3 922,1	1,16
Bermuda			936,8	0,28
Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	1 200,0	88,92	936,8	0,28
Brasilia			4 240,7	1,26
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	2 200,0	90,05	1 739,3	0,52
Brazilian Government Interna 2.875% 06-06-2025	800,0	101,01	709,4	0,21
Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	2 100,0	97,20	1 792,0	0,53
Brittiläiset Neitsytsaaret			1 979,3	0,59
CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	2 700,0	83,50	1 979,3	0,59
Caymansaaret			2 830,9	0,84
Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	1 800,0	82,69	1 306,8	0,39
Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	800,0	107,22	753,0	0,22
IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	400,0	89,01	312,6	0,09
IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	600,0	87,05	458,5	0,14
Chile			15 841,6	4,70
Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	2 800,0	83,77	2 059,2	0,61
Chile Government Internation 2.75% 31-01-2027	4 700,0	98,37	4 059,1	1,20
Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	1 560,0	76,89	1 053,1	0,31
Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	2 000,0	66,10	1 160,7	0,34
Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	1 753,0	76,10	1 171,1	0,35
Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	2 137,0	77,33	1 450,9	0,43
Colbun SA 3.15% 19-01-2032	2 000,0	90,63	1 591,4	0,47
Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	1 600,0	85,00	1 194,0	0,35
Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1 100,0	104,17	1 006,0	0,30
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	900,0	96,80	764,9	0,23
Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	365,0	103,32	331,1	0,10
Costa Rica			7 889,7	2,34
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	3 700,0	103,84	3 373,1	1,00
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	5 100,0	100,87	4 516,6	1,34
Dominikaaninen tasavalta			9 605,7	2,85
Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	1 600,0	98,27	1 380,4	0,41
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	800,0	78,68	552,6	0,16
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 900,0	104,81	1 748,3	0,52
Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	2 100,0	88,32	1 628,3	0,48
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	790,0	103,26	716,2	0,21
Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	1 900,0	96,64	1 612,1	0,48
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2 245,0	99,84	1 967,9	0,58
Ecuador			6 123,3	1,82
Ecuador Government Internati 31-07-2030	627,1	42,22	232,4	0,07
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	3 572,1	69,11	2 167,4	0,64
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	6 907,5	49,60	3 007,9	0,89

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1 854,3	43,95	715,5	0,21
Egypti			15 124,6	4,48
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	4 400,0	96,10	3 712,4	1,10
Egypt Government Internation 5.8% 30-09-2027	600,0	88,55	466,4	0,14
Egypt Government Internation 5.875% 16-02-2031	1 000,0	74,59	654,9	0,19
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	87,33	628,7	0,19
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	3 352,0	95,99	2 824,8	0,84
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	1 999,0	87,23	1 531,0	0,45
Egypt Government Internation 7.625% 29-05-2032	1 750,0	79,35	1 219,1	0,36
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	335,0	67,82	199,5	0,06
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2 432,0	71,47	1 526,0	0,45
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	71,55	650,2	0,19
Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	2 293,0	72,06	1 450,7	0,43
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	410,0	72,53	261,1	0,08
Etelä-Afrikka			13 560,0	4,02
Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	3 980,0	95,52	3 337,6	0,99
Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	500,0	101,66	446,2	0,13
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	4 375,0	95,53	3 669,2	1,09
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	2 385,0	78,81	1 650,3	0,49
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	78,85	308,1	0,09
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	1 625,0	99,65	1 421,6	0,42
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	500,0	75,21	330,1	0,10
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1 140,0	91,47	915,5	0,27
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 970,0	85,65	1 481,3	0,44
Etelä-Korea			5 012,6	1,49
LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	1 300,0	93,26	1 064,4	0,32
Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024	1 000,0	99,37	872,4	0,26
Mirae Asset Securities Co Lt 3.375% 07-05-2024	200,0	102,72	180,4	0,05
Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	500,0	96,99	425,8	0,13
Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	500,0	95,35	418,6	0,12
Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029	500,0	95,25	418,1	0,12
SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	900,0	92,64	732,0	0,22
Woori Bank 4.75% 30-04-2024	500,0	105,06	461,2	0,14
Woori Bank 5.125% 06-08-2028	500,0	100,20	439,8	0,13
Filippiinit			10 758,4	3,19
Philippine Government Intern 3.229% 29-03-2027	1 607,0	102,61	1 447,6	0,43
Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	3 700,0	115,29	3 745,1	1,11
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	1 200,0	103,83	1 093,9	0,32
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	3 188,0	127,02	3 555,1	1,05
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	765,0	136,48	916,6	0,27
Ghana			2 901,5	0,86
Ghana Government International Bond 07-05-2042	1 000,0	38,41	337,2	0,10
Ghana Government International Bond 11-02-2027	3 300,0	41,36	1 198,3	0,36
Ghana Government International Bond 16-05-2029	3 100,0	40,30	1 096,8	0,33
Ghana Government International Bond 26-03-2051	800,0	38,33	269,2	0,08
Guatemala			288,4	0,09
CT Trust 5.125% 03-02-2032	350,0	93,87	288,4	0,09
Guernsey			1 194,8	0,35
Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	1 500,0	79,65	1 194,8	0,35
Hongkong			2 221,4	0,66
AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	1 100,0	100,59	971,4	0,29
AIA Group Ltd 5.625% 25-10-2027	300,0	109,11	287,4	0,09
Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	1 100,0	99,67	962,6	0,29
Indonesia			24 604,6	7,29
Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	500,0	72,41	362,0	0,11
Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071	1 900,0	71,32	1 189,6	0,35
Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	3 491,0	88,59	2 715,3	0,80
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	2 275,0	97,47	1 946,9	0,58
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	1 300,0	103,80	1 184,7	0,35
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	105,19	258,6	0,08
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2 370,0	111,40	2 317,9	0,69
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2 690,0	121,13	2 860,7	0,85
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	119,96	895,2	0,27
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 295,0	128,60	2 591,2	0,77
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 500,0	135,54	1 785,0	0,53
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	1 067,0	81,50	763,4	0,23
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	1 600,0	105,72	1 485,1	0,44
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	4 600,0	105,21	4 249,0	1,26
Intia			3 411,0	1,01
ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	900,0	102,59	810,6	0,24
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 300,0	89,85	1 025,4	0,30

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	2 100,0	85,43	1 575,0	0,47
Irlanti			1 572,2	0,47
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	1 800,0	99,49	1 572,2	0,47
Iso-Britannia			1 062,9	0,32
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	800,0	85,83	602,8	0,18
Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	500,0	104,81	460,1	0,14
Itävalta			1 513,4	0,45
Klabin Austria GmbH 3.2% 12-01-2031	300,0	85,52	225,2	0,07
Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	1 400,0	104,80	1 288,1	0,38
Jordania			1 445,4	0,43
Jordan Government Internatio 4.95% 07-07-2025	500,0	102,63	450,5	0,13
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1 230,0	92,13	994,8	0,29
Kanada			1 233,4	0,37
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	1 400,0	100,35	1 233,4	0,37
Kenia			3 255,4	0,96
Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	400,0	82,71	290,5	0,09
Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	2 800,0	95,97	2 359,2	0,70
Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	500,0	83,11	364,8	0,11
Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	300,0	91,48	240,9	0,07
Kolumbia			14 506,3	4,30
Bancolumbia SA 3% 29-01-2025	1 300,0	101,19	1 154,9	0,34
Bancolumbia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	400,0	105,38	370,1	0,11
Colombia Government Internat 3.125% 15-04-2031	2 000,0	79,62	1 398,0	0,41
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	2 270,0	77,94	1 553,2	0,46
Colombia Government Internat 3% 30-01-2030	1 250,0	81,97	899,5	0,27
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	800,0	64,22	451,1	0,13
Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	900,0	67,36	532,3	0,16
Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	1 225,0	92,54	995,3	0,30
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	270,0	78,77	186,7	0,06
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	2 400,0	72,93	1 536,7	0,46
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 170,0	85,29	2 373,8	0,70
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 405,0	100,79	2 128,0	0,63
Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	1 100,0	95,96	926,7	0,27
Libanon			718,9	0,21
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	6,57	74,7	0,02
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	6,58	25,1	0,01
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	6,53	44,1	0,01
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	6,57	71,0	0,02
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	6,54	97,3	0,03
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	1 045,0	6,52	59,8	0,02
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	6,54	119,8	0,04
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	6,54	105,2	0,03
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	6,61	98,7	0,03
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	6,54	23,2	0,01
Luxemburg			5 098,4	1,51
Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	2 000,0	105,12	1 845,7	0,55
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	2 200,0	89,79	1 734,3	0,51
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	800,0	92,69	651,0	0,19
Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	800,0	85,52	600,6	0,18
Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	300,0	101,26	266,7	0,08
Malesia			8 372,6	2,48
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	10 500,0	90,82	8 372,6	2,48
Marokko			7 436,9	2,20
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	1 800,0	93,25	1 473,7	0,44
Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	350,0	79,44	278,0	0,08
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	2 465,0	85,34	1 846,8	0,55
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	3 815,0	73,47	2 460,9	0,73
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 705,0	92,03	1 377,5	0,41
Mauritius			6 097,5	1,81
Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	2 300,0	89,63	1 727,5	0,51
HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	1 800,0	99,25	1 568,5	0,47
MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	1 000,0	106,90	938,5	0,28
Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	300,0	93,38	246,0	0,07
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	1 800,0	102,32	1 617,0	0,48
Meksiko			17 265,7	5,12

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	2 000,0	95,98	1 685,3	0,50
Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	1 800,0	98,75	1 560,6	0,46
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	1 100,0	105,71	1 020,9	0,30
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	3 200,0	66,67	1 873,2	0,56
Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1 300,0	82,36	940,0	0,28
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	4 371,0	81,28	3 119,0	0,92
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	82,60	725,2	0,22
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	86,48	1 321,1	0,39
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	4 366,0	90,09	3 453,3	1,02
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	1 500,0	119,01	1 567,2	0,46
Nigeria			1 459,8	0,43
Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	2 000,0	83,14	1 459,8	0,43
Norsunluurannikko			9 361,3	2,78
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	5 350,0	95,25	4 474,0	1,33
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	1 840,0	103,60	1 673,6	0,50
Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	2 300,0	70,96	1 632,0	0,48
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 982,0	101,21	1 581,7	0,47
Pakistan			1 924,0	0,57
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1 590,0	42,30	590,4	0,18
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	1 250,0	38,42	421,6	0,13
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	720,0	58,17	367,7	0,11
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	1 200,0	51,66	544,3	0,16
Panama			7 643,6	2,27
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	1 000,0	101,61	892,1	0,26
Panama Government Internatio 3.16% 23-01-2030	1 125,0	92,15	910,2	0,27
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	68,88	665,2	0,20
Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	300,0	100,77	265,4	0,08
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	78,08	651,2	0,19
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	78,14	689,5	0,20
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 645,0	111,56	3 569,9	1,06
Peru			7 667,2	2,27
Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	1 000,0	96,34	845,8	0,25
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	62,41	476,7	0,14
Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1 300,0	88,52	1 010,3	0,30
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	750,0	62,28	410,1	0,12
Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	2 000,0	69,88	1 227,0	0,36
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	1 830,0	105,93	1 701,9	0,50
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	112,58	761,1	0,23
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 080,0	130,18	1 234,3	0,37
Romania			5 583,5	1,66
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 028,0	84,47	762,3	0,23
Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	1 500,0	106,41	1 401,3	0,42
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	614,0	85,24	459,5	0,14
Romanian Government Internat 5.25% 25-11-2027	500,0	102,87	451,6	0,13
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	1 272,0	98,57	1 100,7	0,33
Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	1 600,0	100,23	1 408,0	0,42
Senegal			8 844,7	2,62
Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	2 700,0	86,58	2 337,5	0,69
Senegal Government Internati 5.375% 08-06-2037	1 100,0	67,54	743,0	0,22
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	4 080,0	88,51	3 170,6	0,94
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3 900,0	75,75	2 593,6	0,77
Singapore			1 316,6	0,39
Flex Ltd 6% 15-01-2028	1 400,0	107,12	1 316,6	0,39
Sri Lanka			4 882,0	1,45
Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025	1 020,0	34,94	312,9	0,09
Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	735,0	34,43	222,2	0,07
Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	2 365,0	34,05	707,1	0,21
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	820,0	33,99	244,7	0,07
Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029	3 232,0	34,18	969,8	0,29
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2023	300,0	33,88	89,2	0,03
Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	3 953,0	34,18	1 186,2	0,35

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	34,18	175,5	0,05
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	3 259,0	34,05	974,4	0,29
Thaimaa			1 403,7	0,42
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	1 700,0	94,05	1 403,7	0,42
Togo			642,0	0,19
Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	700,0	104,46	642,0	0,19
Turkki			5 499,5	1,63
Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	2 800,0	103,42	2 542,2	0,75
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	1 600,0	100,63	1 413,6	0,42
Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	1 900,0	92,54	1 543,7	0,46
Ukraina			2 027,4	0,60
Ukraine Government International Bond 01-02-2026	640,0	23,89	134,3	0,04
Ukraine Government International Bond 01-09-2026	796,0	22,95	160,4	0,05
Ukraine Government International Bond 01-09-2027	1 935,0	23,01	390,9	0,12
Ukraine Government International Bond 01-09-2028	1 939,0	23,08	392,9	0,12
Ukraine Government International Bond 01-09-2029	1 315,0	23,08	266,4	0,08
Ukraine Government International Bond 01-11-2030	1 595,0	22,12	309,7	0,09
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 095,0	20,20	194,2	0,06
Ukraine Government International Bond 25-09-2034	1 000,0	20,35	178,6	0,05
Unkari			3 945,5	1,17
Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	1 060,0	79,52	740,0	0,22
Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	925,0	102,36	831,3	0,25
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	2 310,0	117,07	2 374,2	0,70
Uruguay			13 459,0	3,99
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	1 190,0	98,87	1 033,0	0,31
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	2 455,0	106,23	2 289,6	0,68
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	4 675,0	102,33	4 199,9	1,25
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1 730,0	104,99	1 594,6	0,47
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	3 097,9	115,43	3 139,4	0,93
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 026,7	133,42	1 202,6	0,36
Uzbekistan			6 979,2	2,07
Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	3 400,0	88,05	2 628,3	0,78
Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029	4 996,0	99,20	4 351,0	1,29
Yhdysvallat			1 656,1	0,49
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1 900,0	99,28	1 656,1	0,49

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			13 767,3	4,08
Pitkän koron rahastot			13 767,3	4,08
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd HY-EUR	142,7	96,48	13 767,3	4,08

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			81,9	0,02
Korkojohdannaiset			81,9	0,02
Futuurisopimukset			81,9	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-1 000,0	-0,43	4,3	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-4 000,0	-1,06	42,4	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	-800,0	-3,50	28,0	0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	-48 300,0	-0,15	63,6	0,02
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	9 800,0	-0,08	-7,2	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	49 800,0	-0,09	-40,1	-0,01
US LONG BOND(CBT) 3/2023	6 000,0	-0,07	-3,5	-0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2023	1 200,0	-0,53	-5,6	-0,00

Vakioimattomat johdannaissopimukset	4 977,5	1,48
Valuuttajohdannaiset	4 977,5	1,48
Termiinisopimukset	4 977,5	1,48
FX FWD EUR/USD 09-03-2023	4 977,5	1,48

Arvopaperit yhteensä	319 907,6	94,83
Johdannaissopimukset	5 059,5	1,50
Kassa ja muut varat, netto	12 381,8	3,67

Rahaston arvo	337 348,9	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 543,8	97,27
Tuotto-osuus A	437,5	1,57
Kasvuosuus C	391,6	0,98
Tuotto-osuus C	81,1	0,18

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	305 840,7
USD	-300 863,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-44 302,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	60 468,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

UBS Europe SE

BNP Paribas SA

Deutsche Bank AG

Morgan Stanley Europe SE

BofA Securities Europe SA

Goldman Sachs Bank Europe SE

Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-68 861 609,60	6 574 891,80
Johdannaisopimusten nettotuotot	-30 009 545,70	-45 564 189,39
Korkotuotot	20 453 202,10	26 614 734,51
Muut tuotot	7 222 620,99	8 369 737,23

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 713 316,68	-5 011 250,40
Korkokulut	-131 438,34	-23 890,91
Muut kulut	-9 773 226,60	-4 206 415,20

Tilikauden voitto/tappio**-84 813 313,83****-13 246 382,36****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	319 907 626,68	452 764 128,47
Myyntisaamiset	700 314,28	-
Muut saamiset		
Johdannaisopimusten arvonnousut	5 159 521,87	1 858 082,52
Muut	74 344,00	630,00
Siirtosaamiset	5 144 359,76	6 594 064,00
Rahat ja pankkisaamiset	8 017 691,41	22 835 164,69
Vastaavaa yhteensä	339 003 858,00	484 052 069,68

Vastattavaa

Rahaston arvo	337 348 902,94	483 613 395,03
Vieras pääoma		
Ostovelat	700 053,80	-
Muut velat		
Johdannaisopimusten arvonalennukset	100 061,63	-
Muut	566 164,32	26 079,51
Siirtovelat	288 675,31	412 595,14
Vastattavaa yhteensä	339 003 858,00	484 052 069,68

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 266 391,77	9 698 258,57
Luovutustappiot	-65 558 819,39	-21 778 432,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-44 569 181,98	18 655 065,26
Yhteensä	-68 861 609,60	6 574 891,80

Johdannaisopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 501 060,11	-
Tappiot	-5 940 552,80	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	668 371,39	-
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	58 796 175,49	15 724 727,95
Tappiot	-95 154 048,67	-48 967 728,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 119 448,78	-12 321 189,05
Yhteensä	-30 009 545,70	-45 564 189,39

Sijoitusten käyvän arvon nousut

22 966 628,10

32 245 381,87

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-63 747 989,91

-25 911 505,66

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

16 418,75

-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	483 613 395,03	526 914 722,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	52 033 919,37	55 541 744,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-113 271 291,18	-85 314 539,98
Tuotonjako	-213 806,45	-282 150,23
Tilikauden voitto/tappio	-84 813 313,83	-13 246 382,36
Rahaston arvo 31.12.	337 348 902,94	483 613 395,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	337 348 902,94	483 613 395,03

Nordea Kreditt Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Kreditt Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2022 oli dramaattinen. Euroopassa syttyi sota, inflaatio laukkasi epätavallisen kovaa, energiakriisi kärjisty ja monet keskuspankit nostivat korkoja aggressiivisesti. Useissa maissa hinnat nousivat yli 10 %, ja Norjassa pohjainflaatio kiihtyi 5,7 %:iin vuoden aikana. Hintojen nousu johtuu pitkälti Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, mutta inflaatio oli nousemassa etualalle maailmanlaajuisesti jo koronapandemian aikaansaamien pullonkaulojen seurauksena. Keskuspankit alkoivat nostaa korkoja nopeasti. Norjan keskuspankki toimi etupainotteisesti ja nosti korkoa kaksi kertaa jo vuoden 2021 jälkipuoliskolla. Vuoden 2022 loppuun mennessä keskuspankki oli tehnyt peräti kuusi uutta koronnostoa, ja korko oli vuoden lopussa 2,75 %. Markkinat odottavat korkojen nousevan vielä hieman korkeammalle vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Joukkolainojen korkoerot levenivät merkittävästi Norjan markkinoilla korkojen nousun ja kiihtyneen inflaation perässä. Koska epävarmuuden hinnoittelu on vaikeaa, sijoittajat usein ylireagoivat, ja se supistaa likviditeettiä. Korkorojen kasvu johtui pitkälti juuri likviditeetin puutteesta, ja koska kasvun odotetaan hidastuvan ja epävarmuuden jatkuvan, korkoerot saattavat pysyä suurina myös vuonna 2023.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Kreditt Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia, koron- ja valuutanvaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 60 %:n ja 111 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 23.5.2018

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



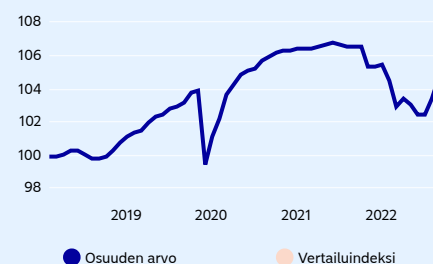
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

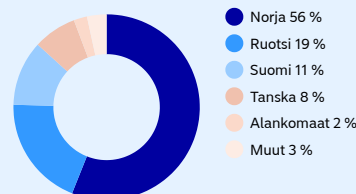
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	12 210,3	13 302,2	6 121,8
Kasvuosuus A, NOK	104,68530	106,42855	105,86119
Kasvuosuus I, NOK	105,41098	107,00509	106,27515
Kasvuosuus S, NOK	105,65463	107,19860	106,41414

Rahaston nimi oli Nordea Kreditt Pluss Etisk 19.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	25 238,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-1,64
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-1,49
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-1,44
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	3,39
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,10
Salkun kierto nopeus, %	164
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	0,67
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,62

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.
Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.
Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitajakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.
Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyssä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.
Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja	
0,18	1,11	0,66	1,50	
Vivututaso				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
113,2	179,0	157,1	3.1.2022	30.12.2022

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

Sijoitukset 31.12.2022 (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			11 783 373,2	96,50
Alankomaat			280 716,8	2,30
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	75 000,0	97,95	73 461,1	0,60
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	90 000,0	99,46	89 518,4	0,73
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	13 300,0	885,24	117 737,2	0,96
Norja			6 756 416,0	55,33
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,19	4 959,4	0,04
Avinor AS 20/26 FRN C	70 000,0	100,80	70 556,7	0,58
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	71 000,0	96,18	68 290,1	0,56
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	136 000,0	99,12	134 803,1	1,10
BN Bank ASA 21/28 2,30%	45 000,0	90,38	40 672,8	0,33
BN Bank ASA 22/27 4,07%	30 000,0	99,52	29 855,8	0,24
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	95,89	23 973,6	0,20
Brage Finans AS 21/26 FRN	25 000,0	95,38	23 844,1	0,20
Brage Finans AS 22/26 FRN	90 000,0	95,01	85 507,1	0,70
DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	4 400,0	917,06	40 350,7	0,33
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	100,47	70 332,0	0,58
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	50 000,0	95,98	47 990,3	0,39
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	160 000,0	95,99	153 579,0	1,26
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	50 000,0	89,10	44 548,1	0,36
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	33 000,0	96,50	31 844,5	0,26
Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	14 000,0	99,53	13 934,0	0,11
Entra ASA 20/28 1,66%	40 000,0	83,55	33 420,2	0,27
Entra ASA 21/26 1,50%	46 000,0	87,92	40 444,6	0,33
Entra ASA 21/26 FRN	49 000,0	93,54	45 832,4	0,38
Entra ASA 21/29 2,00%	38 000,0	81,30	30 894,1	0,25
Entra ASA 21/29 FRN	590 000,0	89,84	530 031,0	4,34
Entra ASA 21/30 FRN	202 000,0	88,55	178 866,3	1,46
Eviny AS 13/23 4,15%	3 000,0	99,99	2 999,7	0,02
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	100,74	50 368,6	0,41
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	103 000,0	97,94	100 878,5	0,83
Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN	65 000,0	100,35	65 228,5	0,53
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	99,97	41 988,5	0,34
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	42 000,0	98,70	41 454,9	0,34
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	79 000,0	95,72	75 621,2	0,62
Gronng Spb 21/31 FRN STEP C SUB	15 000,0	95,42	14 313,1	0,12
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	23 000,0	99,23	22 821,9	0,19
Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	11 000,0	99,82	10 980,7	0,09
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,25	9 924,9	0,08
Norwegian Property ASA 17/24 2,93%	53 000,0	96,80	51 303,4	0,42
Norwegian Property ASA 17/24 2,95%	45 000,0	97,07	43 679,3	0,36
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	10 000,0	99,63	9 962,9	0,08
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	35 000,0	98,24	34 384,0	0,28
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	65 000,0	98,47	64 004,9	0,52
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	90 000,0	91,00	81 901,0	0,67
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	34 000,0	95,78	32 564,9	0,27
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	98,74	83 931,1	0,69
OBOS BBL 21/28 FRN	205 000,0	94,81	194 369,4	1,59
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	48 000,0	95,21	45 701,7	0,37
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	17 000,0	97,69	16 607,7	0,14
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	40 000,0	98,08	39 231,5	0,32
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	230 000,0	96,90	222 880,7	1,83
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	44 000,0	97,10	42 723,8	0,35
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	69 000,0	92,85	64 066,8	0,52
Orkla ASA 21/27 FRN	148 000,0	97,81	144 752,9	1,19
Orkla ASA 21/28 FRN	40 000,0	97,03	38 810,5	0,32
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	99,15	27 760,7	0,23
Pareto Bank ASA 22/26 2,70%	30 000,0	92,60	27 778,8	0,23
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	63 000,0	96,04	60 506,0	0,50
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	35 000,0	101,38	35 484,1	0,29
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	74 000,0	101,36	75 003,2	0,61
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	32 000,0	96,40	30 849,1	0,25
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	89 000,0	98,37	87 550,7	0,72
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	110 000,0	99,16	109 078,5	0,89
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	31 000,0	96,10	29 791,5	0,24
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	11 800,0	856,74	101 095,5	0,83
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	13 000,0	958,30	124 578,5	1,02
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	8 000,0	852,77	68 221,2	0,56
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	5 000,0	912,35	45 617,5	0,37
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	8 500,0	913,72	77 666,0	0,64
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	894,83	26 844,9	0,22
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	19 000,0	924,89	175 729,9	1,44
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	35 000,0	99,74	34 909,7	0,29
Spb 1 Boligkredit AS 18/28 FRN C SUB	6 000,0	99,82	5 989,1	0,05
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	53 000,0	102,00	54 061,6	0,44

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	45 000,0	99,71	44 869,8	0,37
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	25 000,0	99,06	24 765,4	0,20
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	26 000,0	98,29	25 555,9	0,21
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	40 000,0	99,70	39 879,9	0,33
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	98,85	19 769,8	0,16
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	45 000,0	99,72	44 872,7	0,37
Spb 1 SMN 22/27 FRN	31 000,0	99,60	30 877,5	0,25
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	13 000,0	96,88	12 594,4	0,10
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	95 000,0	99,95	94 953,8	0,78
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	34 000,0	98,95	33 643,2	0,28
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	219 000,0	88,96	194 826,9	1,60
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	35 000,0	96,30	33 703,7	0,28
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	137 000,0	101,29	138 773,2	1,14
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	40 000,0	95,73	38 292,7	0,31
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	195 000,0	101,78	198 468,0	1,63
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	69 000,0	99,64	68 751,8	0,56
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	40 000,0	98,48	39 392,9	0,32
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	109 000,0	88,61	96 586,8	0,79
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	32 000,0	99,66	31 890,5	0,26
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	26 000,0	99,84	25 958,7	0,21
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	98,49	16 743,7	0,14
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	35 000,0	98,10	34 336,3	0,28
Spb Sør 21/27 FRN C	76 000,0	97,55	74 141,6	0,61
Spb Sør 22/27 FRN	54 000,0	99,38	53 664,8	0,44
Spb Sør 22/28 FRN	72 000,0	100,58	72 420,3	0,59
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	55 000,0	99,68	54 826,4	0,45
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	25 000,0	99,90	24 974,0	0,20
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	33 000,0	96,28	31 771,0	0,26
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	20 000,0	95,85	19 169,9	0,16
Spb Vest 22/25 3,60%	94 000,0	98,10	92 213,2	0,76
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	5 400,0	912,73	49 287,3	0,40
Statkraft AS 22/27 FRN	50 000,0	99,65	49 824,8	0,41
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	1 400,0	881,86	12 346,1	0,10
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	22 000,0	99,08	21 798,3	0,18
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	22 000,0	95,49	21 008,7	0,17
Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB	7 000,0	99,52	6 966,6	0,06
Storebrand Livsforsik AS 22/52 ADJ C SUB	80 000,0	97,31	77 848,7	0,64
Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJ C SUB	95 000,0	101,57	96 494,9	0,79
Tine SA 21/26 FRN	81 000,0	97,93	79 324,6	0,65
Totens Spb 22/28 FRN	29 000,0	100,55	29 159,5	0,24
Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	101,82	9 164,1	0,08
Ruotsi			2 457 023,7	20,12
Electrolux AB 4.42% 08-12-2025	114 000,0	93,70	106 820,8	0,87
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	94,12	2 823,6	0,02
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	11 900,0	90,92	108 280,8	0,89
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	23 000,0	82,91	19 068,8	0,16
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	82 000,0	91,60	75 109,1	0,62
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	14 000,0	82,48	11 547,9	0,09
Lansforsakringar Bank AB 4.913% 18-11-2026	77 000,0	94,38	72 672,1	0,60
Lansforsakringar Bank AB FRN 05-10-2026	71 000,0	91,57	65 012,7	0,53
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	5 900,0	1 019,76	60 165,9	0,49
Sandvik AB 3% 18-06-2026	3 600,0	1 031,13	37 120,9	0,30
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	16 000,0	94,19	15 070,1	0,12
Scania CV AB FRN 25-02-2026	57 000,0	94,52	53 874,9	0,44
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	18 250,0	891,97	162 783,9	1,33
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	11 000,0	866,63	95 328,9	0,78
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	45 000,0	92,00	41 400,9	0,34
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	85 000,0	93,40	79 387,1	0,65
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	88 000,0	80,63	70 953,4	0,58
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	70 000,0	91,70	64 191,3	0,53
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	38 000,0	92,69	35 223,1	0,29
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	60 000,0	92,43	55 459,9	0,45
Svenska Handelsbanken A 3.250% MULTI 01-06-2033	3 000,0	971,37	29 141,2	0,24
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	16 000,0	992,48	158 797,3	1,30
Swedavia AB 0.89% 12-03-2025	24 000,0	87,01	20 883,0	0,17
Swedavia AB FRN 18-02-2026	16 000,0	92,35	14 775,6	0,12
Swedavia AB FRN 18-05-2026	30 000,0	91,44	27 431,4	0,22
Swedavia AB FRN Perpetual	100 000,0	92,25	92 246,9	0,76
Swedavia AB FRN Perpetual	330 000,0	91,23	301 075,0	2,47
Swedbank AB 2.565% 31-10-2024	78 000,0	96,38	75 178,6	0,62
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	130 000,0	96,52	125 479,5	1,03
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	18 000,0	980,14	176 426,0	1,44
Swedbank AB FRN 15-02-2028	160 000,0	95,79	153 267,7	1,26
Swedbank AB FRN 19-11-2026	55 000,0	90,95	50 025,2	0,41
Suomi			1 375 838,3	11,27
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	33 825,0	793,64	268 450,0	2,20
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	5 212,0	866,79	45 176,9	0,37
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	20 250,0	904,51	183 164,0	1,50
Nordea Bank Abp 1.125% 16-02-2027	6 500,0	953,17	61 955,8	0,51

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Bank Abp 1.5% 30-09-2026	1 407,0	854,63	12 024,6	0,10
Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	42 000,0	93,33	39 200,2	0,32
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	48 000,0	99,42	47 722,1	0,39
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	48 000,0	100,58	48 279,1	0,40
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	8 000,0	92,88	7 430,4	0,06
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	8 000,0	951,41	76 112,7	0,62
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	19 900,0	909,24	180 938,3	1,48
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	15 800,0	992,98	156 890,5	1,28
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	6 750,0	852,98	57 576,1	0,47
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	12 500,0	960,34	120 043,1	0,98
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	44 000,0	96,85	42 611,9	0,35
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	30 000,0	94,21	28 262,8	0,23
Tanska			913 378,4	7,48
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	140 000,0	90,72	127 011,4	1,04
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	56 000,0	99,26	55 583,5	0,46
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	118 000,0	92,17	108 764,8	0,89
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	152 000,0	101,40	154 133,1	1,26
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	52 000,0	89,34	46 457,6	0,38
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	22 200,0	909,37	201 881,0	1,65
NYKTier2SEK2032	56 000,0	95,09	53 252,2	0,44
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	32 000,0	100,32	32 102,0	0,26
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	99,92	24 980,0	0,20
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	74 000,0	93,96	69 533,4	0,57
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	44 000,0	90,18	39 679,5	0,33

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			51 358,2	0,42
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	99,66	13 953,0	0,11
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027	37 000,0	101,10	37 405,2	0,31

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			10 684,3	0,09
Korkojohdannaiset			10 684,3	0,09
Futuurisopimukset			10 684,3	0,09
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-16 300,0	-4,52	736,9	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-40 800,0	-11,14	4 546,9	0,04
Euro-OAT Future 3/2023	-39 700,0	-12,20	4 841,7	0,04
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	-128 000,0	-0,10	123,7	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	-51 400,0	-0,85	435,1	0,00

Vakioimattomat johdannaissopimukset			-79 469,8	-0,65
Korkojohdannaiset			-2 702,1	-0,02
Koronvaihtosopimukset			-2 702,1	-0,02
FI-IRS_EUR__20220823__			2 870,5	0,02
FI-IRS_EUR__20230903__			700,8	0,01
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML			5 086,1	0,04
FI-IRS_EUR__20240927_DB			6 621,8	0,05
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS			3 985,2	0,03
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA			12 647,3	0,10
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS			6 108,4	0,05
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA			10 879,6	0,09
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS			25 248,2	0,21
FI-IRS_EUR__20270228_GSIAG			-42 648,8	-0,35
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS			16 571,3	0,14
FI-IRS_EUR__20290806_DB			-62 948,1	-0,52
FI-IRS_NOK__20230721_NDEA			-10 590,9	-0,09
FI-IRS_NOK__20231005_GSIAG			-7 404,8	-0,06
FI-IRS_NOK__20240713_BNPPARIBAS			-17 076,8	-0,14
FI-IRS_NOK__20240810_JPMAG			-12 698,3	-0,10
FI-IRS_NOK__20240813_BNPPARIBAS			-31 923,4	-0,26
FI-IRS_NOK__20240817_GSIAG			-455,4	-0,00
FI-IRS_NOK__20240820_NDEA			-14 296,2	-0,12
FI-IRS_NOK__20241001_NDEA			-22 315,0	-0,18
FI-IRS_NOK__20241020_BOAML			14 582,4	0,12
FI-IRS_NOK__20250228_MSESE			-8 932,1	-0,07
FI-IRS_NOK__20250627_JPMAG			-652,9	-0,01
FI-IRS_NOK__20260616_BNPPARIBAS			137,6	0,00
FI-IRS_NOK__20270426_DNB			17 244,9	0,14
FI-IRS_NOK__20280208_NDEA			7 022,1	0,06
FI-IRS_NOK__20280420_DB			8 017,7	0,07
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS			23 514,6	0,19
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE			5 994,6	0,05
FI-IRS_NOK__20290810_BNPPARIBAS			4 242,5	0,03
FI-IRS_NOK__20310623_DB			-22 542,7	-0,18
FI-IRS_NOK__20310810_JPMAG			13 524,5	0,11
FI-IRS_NOK__20310813_BNPPARIBAS			45 211,2	0,37
FI-IRS_NOK__20320620_JPMAG			-205,1	-0,00
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS			864,8	0,01
FI-IRS_SEK__20240312_DB			1 864,4	0,02
FI-IRS_SEK__20240911__			8 151,2	0,07
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG			5 525,9	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_SEK__20260604_DB			-1 901,8	-0,02
FI-IRS_SEK__20270317_GSIAG			-10 215,5	-0,08
FI-IRS_USD__20240622_BOAML			1 637,9	0,01
FI-IRS_USD__20240708_CITIEU			12 571,7	0,10
FI-IRS_USD__20260612__			793,8	0,01
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH			410,2	0,00
FI-OIS_NOK__20240308_DB			2 074,4	0,02
Valuuttajohdannaiset			-76 767,7	-0,63
Terminisopimukset			-76 767,7	-0,63
FX FWD EUR/NOK 06-03-2023			-17 759,7	-0,15
FX FWD EUR/NOK 17-01-2023			-131 316,3	-1,08
FX FWD EUR/NOK 21-02-2023			6 653,0	0,05
FX FWD NOK/DKK 21-02-2023			-0,7	0,00
FX FWD NOK/SEK 17-01-2023			3 742,0	0,03
FX FWD NOK/SEK 21-02-2023			9 088,8	0,07
FX FWD USD/NOK 21-02-2023			52 825,2	0,43

Arvopaperit yhteensä	11 834 731,4	96,92
Johdannaissopimukset	-68 785,6	-0,56
Kassa ja muut varat, netto	444 347,4	3,64

Rahaston arvo	12 210 293,3	100,00
----------------------	---------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	110 971,0	96,02
Kasvuosuus I	2 537,5	2,19
Kasvuosuus A	2 084,4	1,79

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Valuutta	
	DKK	-35,6
	EUR	-2 432 372,3
	NOK	4 751 206,5
	SEK	-1 595 091,9
	USD	-800 474,5

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	1 800 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	4 300 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	735 943,6
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	900 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	160 724,6
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	42 053,9
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	37 817,6
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	609 781,8
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	500 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	259 995,7

USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	216 722,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	420 539,2
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 415 000,0
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	29 553,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 407 926,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

DNB Bank ASA
 JP Morgan SE
 UBS Europe SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet EUR 148 660,6

Vakuudet yhteensä 148 660,6

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

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

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

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-748 021 573,27	-225 162 560,49
Johdannaissopimusten nettotuotot	305 850 024,13	161 743 977,84
Korkotuotot	418 860 587,80	167 888 455,14
Muut tuotot	192 602 993,87	92 179 631,51

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-25 238 873,12	-23 307 208,76
Korkokulut	-143 600 931,93	-20 066 780,33
Muut kulut	-193 827 970,14	-89 486 529,10

Tilikauden voitto/tappio**-193 375 742,66****63 788 985,81****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	11 834 731 444,38	13 177 372 102,43
Myyntisaamiset	73 340,53	15 236 747,07
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	351 892 377,61	75 443 243,67
Muut	10 352 379,12	17 474 307,96
Siirtosaamiset	157 779 118,27	64 712 891,05
Rahat ja pankkisaamiset	360 228 664,01	62 183 656,68
Vastaavaa yhteensä	12 715 057 323,92	13 412 422 948,86

Vastattavaa

Rahaston arvo	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Vieras pääoma		
Ostovelat	73 413,99	15 228 380,91
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	420 677 938,06	71 650 621,06
Muut	5 021 372,85	445 495,44
Siirtovelat	78 991 268,63	22 897 406,90
Vastattavaa yhteensä	12 715 057 323,92	13 412 422 948,86

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	122 141 617,17	135 478 048,40
Luovutustappiot	-531 312 625,22	-141 050 851,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-338 850 565,22	-219 589 757,13
Yhteensä	-748 021 573,27	-225 162 560,49
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 202 841 570,29	291 296 987,46
Tappiot	-873 531 049,14	-298 086 004,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	63 558 244,00	11 153 400,68
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	385 110 785,70	513 546 511,51
Tappiot	-389 719 353,91	-273 680 803,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-82 410 172,81	-82 486 113,80
Yhteensä	305 850 024,13	161 743 977,84
Sijoitusten käyvän arvon nousut	481 372 335,11	141 136 273,33
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-839 074 829,14	-432 058 743,58
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	249 281,62	135 306,31

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 775 648 057,05	10 115 891 845,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 674 180 028,55	-2 999 272 362,21
Tilikauden voitto/tappio	-193 375 742,66	63 788 985,81
Rahaston arvo 31.12.	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55

Nordea Nordic Covered Bond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Nordic Covered Bond on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuoliskoa väritti korkojen nousu etenkin lyhyen juoksuajan lainoissa. Korkeat inflaatioluvut ja odotukset inflaation pitkittymisestä saivat markkinat odottamaan keskuspankkeilta merkittävää rahapolitiikan kiristämistä, mikä työnsi korot nousuun. Keskuspankkien lausunnot eri puolilla maailmaa muuttuivat aggressiivisemmiksi. Vuoden jälkipuoliskolla lyhyiden ja pitkien juoksuajojen välistä korkoeroja kuvaava korkokäyrä tasoittui edelleen ja kääntyi jopa laskevaksi.

Helmikuussa Venäjä ryhtyi täysimittaiseen hyökkäykseen Ukrainassa, mikä pakotti länsimaat asettamaan Venäjälle massiivisia talouspakotteita. Tämä syöksi maailmantalouden vielä suurempaan epävarmuuteen ja puski varsinkin energian ja elintarvikkeiden hinnat nousuun, mikä voimisti entisestään jo olemassa olleita inflaatiopaineita.

Vaikutus näkyi erityisen voimakkaana Ruotsin koroissa, kun Riksbank teki äkillisen U-käännöksen nostamalla korkoja ja siirtymällä hyvin aggressiiviseen rahapolitiikkaan. Tällä oli hyvin ikävä vaikutus Ruotsin korkoihin ja lisäksi ruotsalaisten vakuudellisten joukkolainojen korkoeroihin, jotka levenivät merkittävästi huhtikuun lopun jälkeen. Ruotsin vakuudellisten joukkolainojen erittäin heikko kehitys heijastui muidenkin Pohjoismaiden markkinoille, varsinkin Norjaan, jossa vakuudelliset joukkolainat eivät ole yhtä likvidejä.

Korkoerot kääntyivät laskuun syyskuun huippulukemien jälkeen, mutta paljon odotettua vähemmän. Myös tanskalaiset ja norjalaiset korkealaatuiset vakuudelliset joukkolainat kehittyivät heikosti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut 17 %:n ja 97 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.12.2021

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



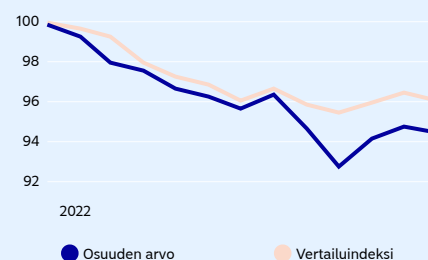
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

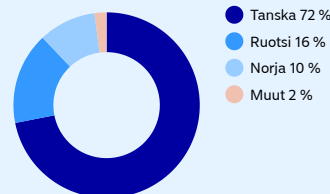
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	748,1	592,5	-
Kasvuosuus A, SEK	94,40447	99,80136	-
Tuotto-osuus A, SEK	94,40428	99,80116	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	3 479,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-5,41
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-3,88
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	32
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	2,07
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,43

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Mortgage 1 - 3 Years

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2022 (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			725 609,7	96,99
Norja			74 324,2	9,94
Sbanken Boligkr AS 21/26 FRN STEP C COVD	20 000,0	106,61	21 321,4	2,85
Sbanken Boligkredit AS 20/25 FRN COVD	10 000,0	106,17	10 616,6	1,42
Spb 1 Boligkredit AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	105,84	21 167,7	2,83
Spb Sør Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	106,09	21 218,5	2,84
Ruotsi			117 398,4	15,69
Lansforskringar Hypotek AB 1.5% 16-09-2026	20 000,0	92,75	18 550,6	2,48
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 16-12-2026	26 000,0	88,60	23 035,5	3,08
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	60 000,0	89,95	53 972,4	7,21
Sveriges Sakerställda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	94,96	21 839,9	2,92
Tanska			533 887,1	71,37
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2025 SDO A E	20 000,0	63,48	28 391,5	3,80
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	99 000,0	61,93	137 090,0	18,33
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	15 000,0	61,94	20 774,4	2,78
Nordea Kredit 1% 10-01-2025 IO SDRO A 2	4 000,0	62,66	5 604,7	0,75
Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2053 IO SDO E	14 915,6	48,60	16 209,7	2,17
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	22 827,8	48,72	24 868,0	3,32
Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2053 SDO E	49 523,9	61,29	67 872,8	9,07
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	19 967,8	65,89	29 418,7	3,93
Nykredit Realkredit FRN 07-01-2024 IO CITA-6M SDO	19 714,0	66,68	29 393,3	3,93
Realkredit Danmark 1% 04-01-2025 SDRO A T	17 000,0	63,47	24 127,6	3,23
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	99 000,0	61,92	137 068,7	18,32
Realkredit Danmark 3% 10-01-2053 SDRO S	9 860,3	59,27	13 067,6	1,75

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			1 073,1	0,14
Korkojohdannaiset			1 073,1	0,14
Futuurisopimukset			1 073,1	0,14
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-15 700,0	-4,78	750,7	0,10
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-5 200,0	-11,79	612,9	0,08
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	20 100,0	-1,45	-290,6	-0,04
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-7 071,4	-0,95
Korkojohdannaiset			5 766,3	0,77
Koronvaihtosopimukset			5 766,3	0,77
FI-IRS_EUR_20520526_DB			4 219,3	0,56
FI-IRS_SEK_20241216_MSESE			-2 465,0	-0,33
FI-IRS_SEK_20261213_BNPPARIBAS			4 012,0	0,54
Valuuttajohdannaiset			-12 837,7	-1,72
Terminisopimukset			-12 837,7	-1,72
FX FWD EUR/SEK 14-03-2023			-177,2	-0,02
FX FWD NOK/SEK 14-03-2023			-1 966,4	-0,26
FX FWD SEK/DKK 14-03-2023			-10 694,1	-1,43

Arvopaperit yhteensä	725 609,7	96,99
Johdannaisopimukset	-5 998,3	-0,80
Kassa ja muut varat, netto	28 478,1	3,81

Rahaston arvo	748 089,5	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 087,5	89,44
Tuotto-osuus A	836,8	10,56

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
DKK	-532 290,0
EUR	-10 194,0
NOK	-73 033,9
SEK	602 680,1

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 250 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 22 240,4
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 40 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-201 493,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	212 646,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisen vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	EUR 6 894,5
Vakuudet yhteensä	6 894,5

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten 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. - 31.12.2022****9.12. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-37 496 747,78	-4 342 051,64
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 796 803,28	2 654 346,94
Korkotuotot	10 240 801,43	245 076,21
Muut tuotot	8 973 058,08	725 513,65

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 479 153,45	-153 853,33
Korkokulut	-802 427,22	-15 614,78
Muut kulut	-7 949 215,86	-159 513,65

Tilikauden voitto/tappio**-37 310 488,08****-1 046 096,60****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	725 609 738,65	577 627 742,75
Myyntisaamiset	2 305 637,38	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	9 722 426,86	1 043 753,21
Muut	952 474,45	957 902,19
Siirtosaamiset	5 603 188,80	3 042 615,96
Rahat ja pankkisaamiset	22 724 075,00	10 897 760,00
Vastaavaa yhteensä	766 917 541,14	593 569 774,11

Vastattavaa

Rahaston arvo	748 089 528,97	592 488 510,21
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 300 529,49	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	15 720 735,48	911 795,79
Siirtovelat	806 747,20	169 468,11
Vastattavaa yhteensä	766 917 541,14	593 569 774,11

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****9.12. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 328 688,59	51 473,18
Luovutustappiot	-16 942 824,24	-7 305,28
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-23 882 612,13	-4 386 219,54
Yhteensä	-37 496 747,78	-4 342 051,64

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	30 051 334,74	-
Tappiot	-6 071 639,49	-2 131,24
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	10 965 712,13	2 773 635,37
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	21 830 446,29	-
Tappiot	-50 852 097,16	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-12 720 559,79	-117 157,19
Yhteensä	-6 796 803,28	2 654 346,94

Sijoitusten käyvän arvon nousut	24 416 768,78	4 202 296,40
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-50 054 228,57	-5 932 037,76
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	20 181,21	2 131,24

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	592 488 510,21	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	213 207 215,48	593 534 606,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 295 708,64	-
Tilikauden voitto/tappio	-37 310 488,08	-1 046 096,60
Rahaston arvo 31.12.	748 089 528,97	592 488 510,21
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	748 089 528,97	592 488 510,21

Nordea Obligasjon Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Obligasjon Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2022 oli dramaattinen. Euroopassa syttyi sota, inflaatio laukkasi epätavallisen kovaa, energiakriisi kärjisty ja monet keskuspankit nostivat korkoja aggressiivisesti. Useissa maissa hinnat nousivat yli 10 %, ja Norjassa pohjainflaatio kiihtyi 5,7 %:iin vuoden aikana. Hintojen nousu johtuu pitkälti Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, mutta inflaatio oli nousemassa etualalle maailmanlaajuisesti jo koronapandemian aikaansaamien pullonkaulojen seurauksena. Keskuspankit alkoivat nostaa korkoja nopeasti. Norjan keskuspankki toimi etupainotteisesti ja nosti korkoa kaksi kertaa jo vuoden 2021 jälkipuoliskolla. Vuoden 2022 loppuun mennessä keskuspankki oli tehnyt peräti kuusi uutta koronnostoa, ja korko oli vuoden lopussa 2,75 %. Markkinat odottavat korkojen nousevan vielä hieman korkeammalle vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Joukkolainojen korkoerot levenivät merkittävästi Norjan markkinoilla korkojen nousun ja kiihtyneen inflaation perässä. Koska epävarmuuden hinnoittelu on vaikeaa, sijoittajat usein ylireagoivat, ja se supistaa likviditeettiä. Korkoerojen kasvu johtui pitkälti juuri likviditeetin puutteesta, ja koska kasvun odotetaan hidastuvan ja epävarmuuden jatkuvan, korkoerot saattavat pysyä suurina myös vuonna 2023.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Obligasjon Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 122 %:n ja 379 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 14.11.2013

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

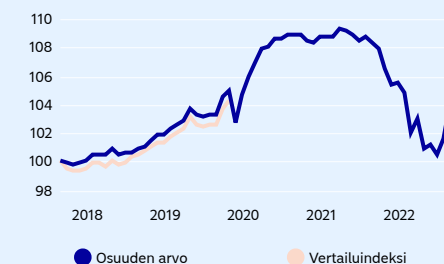
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

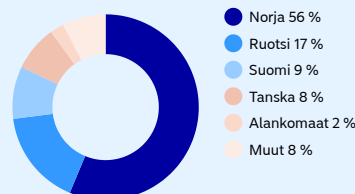
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	3 283,8	4 201,6	2 455,0
Kasvuosuus A, NOK	1 169,02767	1 216,83810	1 222,27627
Kasvuosuus I, NOK	101,68201	105,68114	105,99310
Kasvuosuus S, NOK	1 199,26044	1 245,17531	1 247,62441

Rahaston nimi oli Nordea Norsk Kredittobligasjon 19.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	6 277,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Obligasjon Stars -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 20.3.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,40 % (aiemmin 0,45 % p.a.). Rahaston osuussarjan I nimi on Nordea Obligasjon Stars S 20.3.2020 alkaen. Uusi osuussarja, Nordea Obligasjon Stars I puolestaan aloitti toimintansa 1.4.2020.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-3,93
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-3,78
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-3,69
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	3,59
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	158
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,12
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,49

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

2020-03-20 Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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

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

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
0,43	1,69	0,90	3,4

Vivututuso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
163,5	454,9	304,3	3.1.2022	30.12.2022

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 31.12.2022 (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			3 140 139,7	95,62
Alankomaat			78 490,4	2,39
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	30 000,0	97,95	29 384,5	0,89
LeasePlan Corp NV FRN 07-08-2025	20 000,0	99,46	19 893,0	0,61
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	3 300,0	885,24	29 213,0	0,89
Norja			1 914 761,6	58,31
Avinor AS 20/26 FRN C	14 000,0	100,80	14 111,3	0,43
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	27 000,0	96,18	25 969,5	0,79
Bane NOR Eiendom AS 22/27 FRN	30 000,0	99,12	29 736,0	0,91
BN Bank ASA 21/28 2,30%	15 000,0	90,38	13 557,6	0,41
BN Bank ASA 22/27 4,07%	10 000,0	99,52	9 951,9	0,30
Brage Finans AS 21/26 FRN	5 000,0	95,89	4 794,7	0,15
Brage Finans AS 21/26 FRN	10 000,0	95,38	9 537,6	0,29
Brage Finans AS 22/26 FRN	25 000,0	95,01	23 752,0	0,72
DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	1 000,0	917,06	9 170,6	0,28
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	100,47	22 104,4	0,67
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	16 000,0	95,98	15 356,9	0,47
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	42 000,0	95,99	40 314,5	1,23
DNB Bank ASA FRN 17-02-2032	17 000,0	89,10	15 146,4	0,46
Eika Boligkredit AS 21/31 FRN STEP C SUB	5 000,0	96,50	4 824,9	0,15
Eika Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	6 000,0	99,53	5 971,7	0,18
Entra ASA 20/28 1,66%	15 000,0	83,55	12 532,6	0,38
Entra ASA 21/26 1,50%	14 000,0	87,92	12 309,2	0,37
Entra ASA 21/26 FRN	22 000,0	93,54	20 577,8	0,63
Entra ASA 21/29 2,00%	12 000,0	81,30	9 756,0	0,30
Entra ASA 21/29 FRN	165 000,0	89,84	148 229,0	4,51
Entra ASA 21/30 FRN	60 000,0	88,55	53 128,6	1,62
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	100,74	20 147,5	0,61
Felleskjøpet Agri SA 22/26 FRN	25 000,0	97,94	24 485,1	0,75
Felleskjøpet Agri SA 22/27 FRN	15 000,0	100,35	15 052,7	0,46
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	16 300,0	99,97	16 295,5	0,50
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C SUB	12 000,0	98,70	11 844,3	0,36
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	28 000,0	95,72	26 802,5	0,82
Grong Spb 21/31 FRN STEP C SUB	3 000,0	95,42	2 862,6	0,09
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	99,23	6 945,8	0,21
Norske Tog AS 21/30 2,375%	4 000,0	87,58	3 503,3	0,11
Norwegian Property ASA 17/24 2,93%	17 000,0	96,80	16 455,8	0,50
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	13 000,0	98,24	12 771,2	0,39
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	15 000,0	98,47	14 770,4	0,45
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	26 000,0	91,00	23 660,3	0,72
Norwegian Property ASA 21/26 FRN	12 000,0	95,78	11 493,5	0,35
OBOS BBL 20/25 FRN	20 000,0	98,74	19 748,5	0,60
OBOS BBL 21/28 FRN	48 000,0	94,81	45 510,9	1,39
OBOS Eiendom AS 21/27 FRN	14 000,0	95,21	13 329,7	0,41
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,28	9 928,4	0,30
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	10 000,0	98,08	9 807,9	0,30
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	60 000,0	96,90	58 142,8	1,77
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	12 000,0	97,10	11 651,9	0,35
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/31 FRN	20 000,0	92,85	18 570,1	0,57
Orkla ASA 21/27 FRN	31 000,0	97,81	30 319,9	0,92
Orkla ASA 21/28 FRN	10 000,0	97,03	9 702,6	0,30
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	99,15	24 786,3	0,75
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	20 000,0	96,04	19 208,2	0,58
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	10 000,0	101,38	10 138,3	0,31
PRE: Norsk Hydro ASA 22/28 FRN C	26 000,0	101,36	26 352,5	0,80
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	96,40	9 640,3	0,29
SailMar ASA 21/27 FRN FLOOR	32 000,0	98,37	31 478,9	0,96
Santander Consumer Bank AS 22/27 FRN	25 000,0	99,16	24 790,6	0,75
Sbanken ASA 22/32 FRN SUB	10 000,0	96,10	9 610,2	0,29
Sparebank 1 Oestlandet 0.125% 03-03-2028	4 000,0	856,74	34 269,7	1,04
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	2 000,0	958,30	19 165,9	0,58
SpareBank 1 SMN 0.01% 18-02-2028	2 000,0	852,77	17 055,3	0,52
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	1 000,0	912,35	9 123,5	0,28
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	2 000,0	913,72	18 274,4	0,56
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	894,83	8 948,3	0,27
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	6 000,0	924,89	55 493,6	1,69
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	10 000,0	99,74	9 974,2	0,30
Spb 1 Boligkredit AS 18/28 FRN C SUB	4 000,0	99,82	3 992,7	0,12
Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN C SUB	10 000,0	99,07	9 906,5	0,30
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	17 000,0	102,00	17 340,5	0,53
Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN C SUB	20 000,0	99,71	19 942,1	0,61
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	8 000,0	99,06	7 924,9	0,24
Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	8 000,0	98,29	7 863,4	0,24
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,70	9 970,0	0,30
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,72	9 971,7	0,30
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,72	4 986,2	0,15
Spb 1 SMN 22/27 FRN	12 000,0	99,60	11 952,6	0,36
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	4 000,0	96,88	3 875,2	0,12
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	27 000,0	99,95	26 986,9	0,82
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	10 000,0	98,95	9 895,1	0,30
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	60 000,0	88,96	53 377,2	1,63
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	13 000,0	96,30	12 518,5	0,38

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	38 000,0	101,29	38 491,8	1,17
Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN STEP C SUB	10 000,0	95,73	9 573,2	0,29
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	55 000,0	101,78	55 978,2	1,70
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16 000,0	99,64	15 942,5	0,49
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	12 000,0	98,48	11 817,9	0,36
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	41 000,0	88,61	36 330,8	1,11
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	8 000,0	99,66	7 972,6	0,24
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	9 000,0	99,84	8 985,7	0,27
Spb Sør 20/30 FRN STEP C SUB	12 000,0	98,10	11 772,5	0,36
Spb Sør 21/27 FRN C	24 000,0	97,55	23 413,1	0,71
Spb Sør 22/27 FRN	20 000,0	99,38	19 875,9	0,61
Spb Sør 22/28 FRN	20 000,0	100,58	20 116,7	0,61
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,68	14 952,6	0,46
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	13 000,0	96,28	12 515,9	0,38
Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	7 000,0	95,85	6 709,5	0,20
Spb Vest 22/25 3,60%	30 000,0	98,10	29 429,7	0,90
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,66	14 949,4	0,46
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 600,0	912,73	14 603,6	0,44
Statkraft AS 22/27 FRN	10 000,0	99,65	9 965,0	0,30
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	600,0	881,86	5 291,2	0,16
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	99,08	6 935,8	0,21
Storebrand Bank ASA 21/31 FRN STEP C SUB	6 000,0	95,49	5 729,6	0,17
Storebrand Liv AS 14/PERP FRN STEP C SUB	3 000,0	99,52	2 985,7	0,09
Storebrand Livsforsik AS 22/52 ADJ C SUB	20 000,0	97,31	19 462,2	0,59
Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJ C SUB	25 000,0	101,57	25 393,4	0,77
Totens Spb 22/28 FRN	8 000,0	100,55	8 044,0	0,25
Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	101,82	4 073,0	0,12
Ruotsi			590 499,0	17,98
Electrolux AB 4.42% 08-12-2025	36 000,0	93,70	33 732,9	1,03
Hemso Fastighets AB 1% 09-09-2026	3 438,0	909,92	31 283,1	0,95
Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	7 000,0	82,91	5 803,5	0,18
Investment AB Latour FRN 16-06-2027	20 000,0	91,60	18 319,3	0,56
Lansforsakringar Bank A 1.245% MULTI 25-02-2031	6 000,0	82,48	4 949,1	0,15
Lansforsakringar Bank AB 4.913% 18-11-2026	28 000,0	94,38	26 426,2	0,80
Lansforsakringar Bank AB FRN 05-10-2026	20 000,0	91,57	18 313,4	0,56
Sandvik AB 3.75% 27-09-2029	1 600,0	1 019,76	16 316,2	0,50
Sandvik AB 3% 18-06-2026	1 000,0	1 031,13	10 311,3	0,31
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	5 000,0	94,19	4 709,4	0,14
Scania CV AB FRN 25-02-2026	18 000,0	94,52	17 013,1	0,52
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	5 250,0	891,97	46 828,3	1,43
Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	12 000,0	92,00	11 040,2	0,34
Skandinaviska Enskilda Banke FRN 01-09-2026	20 000,0	93,40	18 679,3	0,57
Stockholm Exergi Holding AB 1.085% 17-09-2027	20 000,0	80,63	16 125,8	0,49
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	22 000,0	91,70	20 174,4	0,61
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	12 000,0	92,69	11 123,1	0,34
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	20 000,0	92,43	18 486,6	0,56
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	5 000,0	992,48	49 624,2	1,51
Swedavia AB FRN 18-02-2026	4 000,0	92,35	3 693,9	0,11
Swedavia AB FRN 18-05-2026	10 000,0	91,44	9 143,8	0,28
Swedavia AB FRN Perpetual	26 250,0	92,25	24 214,8	0,74
Swedavia AB FRN Perpetual	90 000,0	91,23	82 111,4	2,50
Swedbank AB 5.337% 20-09-2027	4 000,0	980,14	39 205,8	1,19
Swedbank AB FRN 15-02-2028	40 000,0	95,79	38 316,9	1,17
Swedbank AB FRN 19-11-2026	16 000,0	90,95	14 552,8	0,44
Suomi			297 566,7	9,06
Hemso Treasury Oyj 0.000000% 19-01-2028	9 300,0	793,64	73 808,9	2,25
Nordea Bank Abp 0.5% 02-11-2028	2 100,0	866,79	18 202,5	0,55
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	2 000,0	904,51	18 090,3	0,55
Nordea Bank Abp 1.5% 30-09-2026	444,0	854,63	3 794,5	0,12
Nordea Bank Abp 21/25 1,75%	14 000,0	93,33	13 066,7	0,40
Nordea Bank Abp 22/27 FRN	18 000,0	99,42	17 895,8	0,55
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	2 000,0	951,41	19 028,2	0,58
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	5 499,0	909,24	49 999,0	1,52
Nordea Bank Abp 5.375% 22-09-2027	4 200,0	992,98	41 705,1	1,27
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	2 000,0	852,98	17 059,6	0,52
OP Corporate Bank plc 3.755% 25-05-2029	16 000,0	96,85	15 495,2	0,47
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000,0	94,21	9 420,9	0,29
Tanska			258 822,1	7,88
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	35 000,0	90,72	31 752,8	0,97
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	14 000,0	99,26	13 895,9	0,42
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2,625%	36 000,0	92,17	33 182,5	1,01
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	44 000,0	101,40	44 617,5	1,36
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	16 000,0	89,34	14 294,6	0,44
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	5 800,0	909,37	52 743,7	1,61
NYKTier2SEK2032	20 000,0	95,09	19 018,6	0,58
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	8 000,0	100,32	8 025,5	0,24
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	99,92	7 993,6	0,24
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	22 000,0	93,96	20 672,1	0,63
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	14 000,0	90,18	12 625,3	0,38

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			13 142,4	0,40
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027	13 000,0	101,10	13 142,4	0,40

Johdannaissovimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissovimukset			3 036,0	0,09
Korkojohdannaiset			3 036,0	0,09
Futuurovimukset			3 036,0	0,09
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-5 000,0	-4,52	226,0	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-11 000,0	-11,14	1 225,9	0,04
Euro-OAT Future 3/2023	-11 300,0	-12,20	1 378,1	0,04
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	-52 000,0	-0,10	50,2	0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	-18 400,0	-0,85	155,8	0,00

Vakioimattomat johdannaissovimukset	-124 725,9	-3,80
Korkojohdannaiset	-115 775,7	-3,53
Koronvaihtosovimukset	-115 775,7	-3,53
FI-IRS_EUR_20240401_BOAML	18 210,9	0,55
FI-IRS_EUR_20250604_BNPPARIBAS	8 726,3	0,27
FI-IRS_EUR_20270228_GSIAG	-15 993,3	-0,49
FI-IRS_EUR_20280216_BNPPARIBAS	13 614,9	0,41
FI-IRS_EUR_20280406_BNPPARIBAS	9 942,8	0,30
FI-IRS_EUR_20290806_DB	-41 965,4	-1,28
FI-IRS_NOK_	-1 641,4	-0,05
FI-IRS_NOK_20230119_JPMAG	-740,1	-0,02
FI-IRS_NOK_20230409_	-376,0	-0,01
FI-IRS_NOK_20230721_NDEA	-7 413,6	-0,23
FI-IRS_NOK_20230823_BNPPARIBAS	-582,3	-0,02
FI-IRS_NOK_20231005_GSIAG	-3 702,4	-0,11
FI-IRS_NOK_20231011_JPMAG	-920,4	-0,03
FI-IRS_NOK_20240111_JPMAG	-10 418,0	-0,32
FI-IRS_NOK_20240228_NDEA	-25,6	-0,00
FI-IRS_NOK_20240713_SOCGEN	-6 830,7	-0,21
FI-IRS_NOK_20240728_DB	-2 620,6	-0,08
FI-IRS_NOK_20240810_JPMAG	-3 628,1	-0,11
FI-IRS_NOK_20240813_BNPPARIBAS	-30 149,8	-0,92
FI-IRS_NOK_20240820_NDEA	-7 148,1	-0,22
FI-IRS_NOK_20240903_NDEA	-3 398,8	-0,10
FI-IRS_NOK_20241020_BOAML	2 916,5	0,09
FI-IRS_NOK_20241126_JPMAG	-10 911,5	-0,33
FI-IRS_NOK_20250108_GSIAG	-1 849,2	-0,06
FI-IRS_NOK_20250207_DB	12 441,1	0,38
FI-IRS_NOK_20250228_DANSKE	-7 604,0	-0,23
FI-IRS_NOK_20250228_MSESE	-8 294,1	-0,25
FI-IRS_NOK_20250304_DNB	-2 443,1	-0,07
FI-IRS_NOK_20250520_BNPPARIBAS	-3 624,2	-0,11
FI-IRS_NOK_20250622_DB	-9 651,2	-0,29
FI-IRS_NOK_20250627_JPMAG	-326,5	-0,01
FI-IRS_NOK_20250703_DNB	-9 679,7	-0,29
FI-IRS_NOK_20250707_NDEA	-5 428,1	-0,17
FI-IRS_NOK_20250729_	-1 017,6	-0,03
FI-IRS_NOK_20250817_MSESE	-562,0	-0,02
FI-IRS_NOK_20250915_NDEA	-10 173,5	-0,31
FI-IRS_NOK_20251127_NDEA	-2 670,3	-0,08
FI-IRS_NOK_20251201_GSIAG	2 607,9	0,08
FI-IRS_NOK_20260209_NDEA	-6 371,3	-0,19
FI-IRS_NOK_20260224_DANSKE	-1 918,2	-0,06
FI-IRS_NOK_20260403_NDEA	-11 474,5	-0,35
FI-IRS_NOK_20260616_BNPPARIBAS	78,6	0,00
FI-IRS_NOK_20260819_NDEA	-3 180,6	-0,10
FI-IRS_NOK_20280208_NDEA	2 038,7	0,06
FI-IRS_NOK_20291205_JPMAG	727,6	0,02
FI-IRS_NOK_20291206_JPMAG	251,5	0,01
FI-IRS_NOK_20310810_JPMAG	3 381,1	0,10
FI-IRS_NOK_20310813_BNPPARIBAS	25 835,0	0,79
FI-IRS_NOK_20311001_NDEA	5 371,1	0,16
FI-IRS_NOK_20320620_JPMAG	-102,6	-0,00
FI-IRS_NOK_20340111_JPMAG	5 862,5	0,18
FI-IRS_SEK_20240623_GSIAG	1 382,3	0,04
FI-IRS_SEK_20270317_GSIAG	-1 362,1	-0,04
FI-IRS_USD_20240622_SEB	1 965,4	0,06
FI-IRS_USD_20240708_MSESE	3 547,4	0,11
FI-OIS_NOK_20240308_DB	889,0	0,03
FI-OIS_NOK_20240507_DB	831,5	0,03
FI-OIS_NOK_20241006_JPMAG	-199,1	-0,01
Valuuttajohdannaiset	-8 950,2	-0,27
Terminisovimukset	-8 950,2	-0,27
FX FWD EUR/NOK 06-03-2023	-12 021,6	-0,37
FX FWD EUR/NOK 17-01-2023	-17 793,1	-0,54
FX FWD EUR/NOK 21-02-2023	-635,1	-0,02
FX FWD NOK/SEK 17-01-2023	396,1	0,01
FX FWD NOK/SEK 21-02-2023	2 133,7	0,07
FX FWD USD/NOK 17-01-2023	389,7	0,01
FX FWD USD/NOK 21-02-2023	18 580,2	0,57

Arvopaperit yhteensä	3 153 282,1	96,02
Johdannaissovimukset	-121 689,9	-3,71
Kassa ja muut varat, netto	252 239,3	7,68

Rahaston arvo	3 283 831,6	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	2 663,6	97,27
Kasvuosuus I	471,4	1,46
Kasvuosuus A	35,6	1,27

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihtosovimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosovimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluatontantsovimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-647 435,1
NOK	1 309 509,1
SEK	-453 754,3
USD	-217 269,8

Koronvaihtosovimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika
Valuutta	
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta 2 665 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 6 325 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 367 971,8
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 600 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 18 908,8
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 525 674,0
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 550 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 28 363,2
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta 83 733,5
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 147 188,7
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta 665 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-448 209,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
DNB Bank ASA
JP Morgan SE
UBS Europe SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S

Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Danske Bank A/S - Oslo
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet EUR 58 244,7

Vakuudet yhteensä 58 244,7

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

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

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

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-245 843 656,69	-79 007 003,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 290 234,24	16 221 063,22
Korkotuotot	246 152 211,47	69 256 496,99
Muut tuotot	66 249 844,85	25 662 572,26

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 277 317,70	-5 165 662,98
Korkokulut	-160 851 395,57	-11 949 005,74
Muut kulut	-61 253 463,00	-25 159 667,63

Tilikauden voitto/tappio**-167 114 010,88****-10 141 207,56****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 153 285 768,94	4 176 059 046,49
Myyntisaamiset	29 716,09	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	150 294 007,74	19 362 759,27
Muut	1 082 110,56	3 442 960,11
Siirtosaamiset	127 160 660,66	31 794 895,99
Rahat ja pankkisaamiset	206 426 607,74	46 250 001,75
Vastaavaa yhteensä	3 638 278 871,73	4 276 909 663,61

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Vieras pääoma		
Ostovelat	29 745,85	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	271 987 533,71	65 603 880,92
Muut	593 732,34	96 717,08
Siirtovelat	81 836 267,45	9 596 565,16
Vastattavaa yhteensä	3 638 278 871,73	4 276 909 663,61

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 305 466,39	45 367 508,14
Luovutustappiot	-232 505 469,35	-71 994 644,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-65 643 653,73	-52 379 867,19
Yhteensä	-245 843 656,69	-79 007 003,68
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	164 765 969,24	296 776 648,80
Tappiot	-86 784 481,50	-294 770 600,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-53 963 150,08	-45 973 450,03
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	118 542 051,85	178 933 067,02
Tappiot	-141 604 447,50	-73 147 046,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-6 246 176,25	-45 597 556,21
Yhteensä	-5 290 234,24	16 221 063,22
Sijoitusten käyvän arvon nousut	201 236 607,92	50 836 426,08
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-327 089 587,98	-194 787 299,51
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	86 213,08	34 005,20

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 781 593 232,60	2 099 677 410,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 532 260 129,79	-342 896 391,77
Tilikauden voitto/tappio	-167 114 010,88	-10 141 207,56
Rahaston arvo 31.12.	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45

Nordea Private Banking Obligasjon

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Private Banking Obligasjon on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2022 oli dramaattinen. Euroopassa syttyi sota, inflaatio laukkasi epätavallisen kovaa, energiakriisi kärjistyi ja monet keskuspankit nostivat korkoja aggressiivisesti. Useissa maissa hinnat nousivat yli 10 %, ja Norjassa pohjainflaatio kiihtyi 5,7 %:iin vuoden aikana. Hintojen nousu johtuu pitkälti Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, mutta inflaatio oli nousemassa etualalle maailmanlaajuisesti jo koronapandemian aikaansaamien pullonkaulojen seurauksena. Keskuspankit alkoivat nostaa korkoja nopeasti. Norjan keskuspankki toimi etupainotteisesti ja nosti korkoa kaksi kertaa jo vuoden 2021 jälkipuoliskolla. Vuoden 2022 loppuun mennessä keskuspankki oli tehnyt peräti kuusi uutta koronnostoa, ja korko oli vuoden lopussa 2,75 %. Markkinat odottavat korkojen nousevan vielä hieman korkeammalle vuoden 2023 alkupuoliskolla.

Joukkolainojen korkoerot levenivät merkittävästi Norjan markkinoilla korkojen nousun ja kiihtyneen inflaation perässä. Koska epävarmuuden hinnoittelu on vaikeaa, sijoittajat usein ylireagoivat, ja se supistaa likviditeettiä. Korkorojen kasvu johtui pitkälti juuri likviditeetin puutteesta, ja koska kasvun odotetaan hidastuvan ja epävarmuuden jatkuvan, korkoerot saattavat pysyä suurina myös vuonna 2023.

Lisätietoa kohderahastosta

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

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

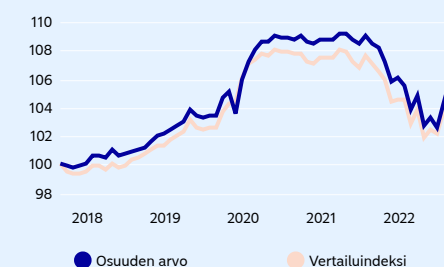
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

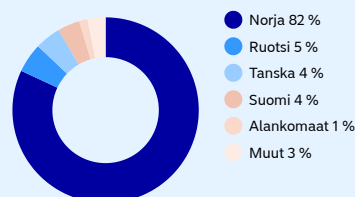
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 697,2	1 865,3	1 366,0
Kasvuosuus B, NOK	1 243,66752	1 273,50994	1 277,10680

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 424,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Rahasto on syöttöraho. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota. Syöttörahoon ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,25 % vuositasolla.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	-2,34
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-2,04
Osuuden volatiliteetti, %	3,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	2,70
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,01
Salkun kiertonopeus, %	-7
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,15
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,29

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 9.5.2022 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 10.5.2022 alkaen. Rahaston vertailuindeksi on NBP Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3-Year Duration Target (NORM123D3) 31.12.2018 alkaen.

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

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja
0,50	0,66	0,57	1,8

Vivututaso

Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
32,4	82,8	58,4	3.1.2022	30.12.2022

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 680 402,5	99,01
Pitkän koron rahastot			1 680 402,5	99,01
Nordea Obligasjon III	1 715,5	979,52	1 680 402,5	99,01
Arvopaperit yhteensä			1 680 402,5	99,01
Kassa ja muut varat, netto			16 833,0	0,99
Rahaston arvo			1 697 235,5	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus B	1 364,7			100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-87 013 124,95	-33 272 523,42
Osinkotuotot	40 781 767,79	29 648 731,13
Korkotuotot	215 849,98	4 477,02
Muut tuotot	0,08	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 804 173,76	-1 664 585,84
Korkokulut	-	-55 357,32
Muut kulut	-	-0,03

Tilikauden voitto/tappio**-47 819 680,86****-5 339 258,46****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 680 402 522,20	1 833 135 653,24
Myyntisaamiset	530 535,26	-
Muut saamiset		
Muut	1 587 747,96	1 664 737,01
Siirtosaamiset	246 198,17	227 074,96
Rahat ja pankkisaamiset	16 415 378,73	32 341 819,81
Vastaavaa yhteensä	1 699 182 382,32	1 867 369 285,02

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 537 300,00	1 664 700,00
Muut velat		
Muut	50 394,31	-
Siirtovelat	359 173,66	379 098,74
Vastattavaa yhteensä	1 699 182 382,32	1 867 369 285,02

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7,10	1 381 427,01
Luovutustappiot	-17 942 141,57	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-69 070 990,48	-34 653 950,43
Yhteensä	-87 013 124,95	-33 272 523,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-69 070 990,48	-34 653 950,43

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Rahasto-osuuksien merkinnät	347 449 104,23	795 488 859,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-467 719 395,30	-290 846 647,12
Tilikauden voitto/tappio	-47 819 680,86	-5 339 258,46
Rahaston arvo 31.12.	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28

Nordea Pro Euro Obligaatio

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi oli euroalueen valtionlainojen tuottohistorian heikoin: JP Morgan EMU Government Bond -indeksi laski 17,9 %. Luottoriskipreemiot kasvoivat ja osakekurssit laskivat karhumarkkinaa. Öljy- ja energiasidonnaiset sijoitukset tarjosivat suojaa vuoden alkupuoliskon aikana, mutta vuoden jälkipuolisko osoittautui haasteelliseksi myös niille, kun öljy halpeni.

Historiallinen inflaatiopiikki ja Venäjän hyökkäys Ukrainaan yllättivät sijoittajat ja keskuspankit. Matalien tai jopa nollassa olleiden korkojen aika päättyi ja johtavien keskuspankkien täytyi alkaa kiristää rahapolitiikkaansa merkittävästi. Fed nosti korkoa 4,25 prosenttiyksikköä, Englannin keskuspankki 3,25 prosenttiyksikköä ja EKP:kin 2,5 prosenttiyksikköä. Vielä vuoden 2021 lopussa EKP:n ohjauskorkeus oli -0,5 % eikä markkinoilla hinnoiteltu käytännössä yhtään koronnostoa vuodelle 2022. Lyhyiden korkojen jyrkkä nousu sai tuottokäyrän kääntymään, mikä kasvatti taantumapelkoja sijoittajien keskuudessa.

Rahaston vertailuindeksi laski noin 17,9 %. Rahasto-osuuden aktiivinen tuotto oli lievästi positiivinen. Tuottoa paransi eniten rahaston lyhyiden korkojen duraatio vuoden jälkipuoliskolla. Lisäksi rahasto hyötyi tuottokäyrien tasaantumisesta, sillä rahastolla oli ylipaino yli 10-vuotisissa lainoissa. Rahaston kehitystä heikensivät ylipaino Suomen valtionlainoissa, euromääräiset AAA-luokitellut vakuudelliset joukkolainat sekä sijoitukset kehittyville markkinoille (Romania).

Rahapolitiikan nopea kiristymisen alkaa vaikuttaa negatiivisesti reaalisuun. Tämä tarkoittaa, että markkinat ovat entistä enemmän huolissaan talouskasvusta ja taantuman riskistä. Sen lisäksi on nähtävillä merkkejä siitä, että inflaatiopelko on huipussaan, sillä markkinoiden pitkän aikavälin inflaatio-odotukset ovat nykyisellä tasolla tai laskusuunnassa.

Positiivista on, että vuonna 2022 korkotasossa nähtyjen liikkeiden seurauksena euroalueen valtionlainoihin sijoittavien lähtökohdat ovat huomattavasti paremmat kuin esimerkiksi vuosi sitten. Vuoden 2023 alussa omaisuuslajin efektiivinen tuotto oli 3,3 % – lukema, jota ei ole nähty tammikuun 2012 jälkeen. Se tarjoaa jo hieman puskuria sijoittajille, jos korkojen nousu jatkuu tänä vuonna.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 21 %:n ja 41 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 13.5.1994

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



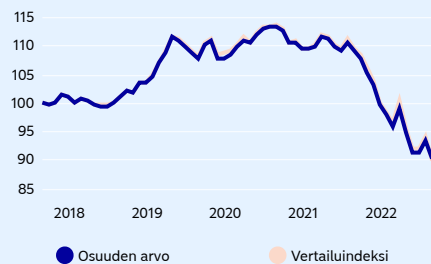
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

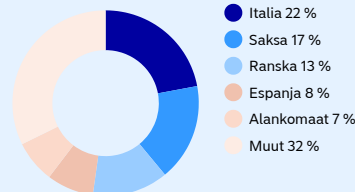
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 239,0	1 606,0	1 397,9
Kasvuosuus C, EUR	21,54052	26,10004	27,09552
Tuotto-osuus C, EUR	8,10499	9,87197	10,40821
Kasvuosuus I, EUR	21,80862	26,42490	27,43277
Tuotto-osuus I, EUR	8,56090	10,42730	10,99372

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 425,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-17,47
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-17,47
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-17,94
Osuuden volatiliteetti, %	6,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	6,81
Tracking Error, %	0,99
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,87
Salkun kiertonopeus, %	65
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	6,61
Korkoriski, duraatio, vuosia	6,62

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

JP Morgan EMU Government Bond

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 31.12.2022 (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			1 185 582,7	95,69
Alankomaat			90 871,8	7,33
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	2 000,0	69,96	1 399,2	0,11
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	90,96	2 910,6	0,23
BNG Bank NV 0.25% 22-11-2036	2 400,0	66,92	1 606,2	0,13
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	80,50	3 219,8	0,26
Coöperatieve Rabobank UA 0.75% 21-06-2039	800,0	67,75	542,0	0,04
ING Bank NV 1% 17-02-2037	2 200,0	74,37	1 636,1	0,13
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2026	6 900,0	92,14	6 357,3	0,51
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	81,48	2 998,4	0,24
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	18 000,0	79,19	14 254,7	1,15
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	85,39	11 597,1	0,94
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 975,0	69,17	7 591,8	0,61
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	19 700,0	80,89	15 934,5	1,29
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	9 025,0	92,00	8 302,9	0,67
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	90,37	6 683,5	0,54
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	1 209,0	86,80	1 049,4	0,08
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	80,23	722,0	0,06
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	89,07	1 425,1	0,12
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	88,04	2 641,1	0,21
Andorra			6 938,0	0,56
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	11 000,0	63,07	6 938,0	0,56
Australia			5 392,4	0,44
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	92,97	5 392,4	0,44
Belgia			20 138,0	1,63
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	69,88	2 795,2	0,23
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	4 216,0	77,48	3 266,7	0,26
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	13 533,0	61,13	8 273,3	0,67
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	1 880,0	63,55	1 194,8	0,10
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	2 700,0	70,77	1 910,7	0,15
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	2 930,0	92,06	2 697,4	0,22
Chile			9 455,9	0,76
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	3 600,0	81,88	2 947,8	0,24
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	86,77	6 508,1	0,53
Espanja			100 416,9	8,10
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	2 000,0	84,22	1 684,3	0,14
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	17 002,0	96,10	16 339,7	1,32
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	386,0	82,14	317,1	0,03
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 780,0	77,89	6 839,0	0,55
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	15 111,0	65,68	9 925,5	0,80
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	15 168,0	46,94	7 120,0	0,57
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	17 210,0	64,32	11 069,7	0,89
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	10 000,0	61,30	6 129,6	0,49
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	89,29	13 582,0	1,10
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	26 095,0	91,58	23 897,6	1,93
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	3 781,0	92,89	3 512,3	0,28
Etelä-Korea			1 133,4	0,09
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	95,17	1 133,4	0,09
Irlanti			15 691,2	1,27
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	77,39	3 576,8	0,29
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	81,28	9 021,7	0,73
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	69,60	3 092,6	0,25
Islanti			1 920,5	0,16
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	90,38	1 920,5	0,16
Iso-Britannia			10 014,0	0,81
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	87,49	6 036,8	0,49
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	94,36	3 977,2	0,32
Italia			271 666,5	21,93
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	5 000,0	89,67	4 483,6	0,36

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	15 294,0	88,91	13 597,5	1,10
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	14 500,0	87,84	12 736,1	1,03
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	12 659,0	82,67	10 465,1	0,84
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	13 739,0	73,30	10 070,5	0,81
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	89,53	8 948,1	0,72
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	10 100,0	73,41	7 414,5	0,60
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	6 902,0	78,52	5 419,3	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	15 788,0	74,64	11 784,9	0,95
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	10 387,0	89,72	9 319,3	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 15-08-2025	10 000,0	94,28	9 427,7	0,76
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	91,33	8 824,3	0,71
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 250,0	68,86	2 238,0	0,18
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	95,68	6 763,9	0,55
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	11 000,0	56,68	6 235,1	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	93,55	8 229,4	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	82,20	6 900,9	0,56
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 255,0	64,93	4 710,6	0,38
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	96,15	18 821,8	1,52
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	15 554,0	92,83	14 439,5	1,17
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	5 869,0	60,69	3 561,9	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	18 908,0	81,57	15 422,5	1,24
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	67,55	5 290,3	0,43
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	93,77	1 607,3	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	95,88	7 907,8	0,64
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	10 204,0	80,72	8 236,8	0,66
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	2 795,0	83,66	2 338,3	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	4 866,0	86,80	4 223,5	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	8 358,0	87,61	7 322,6	0,59
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	14 200,0	97,49	13 843,5	1,12
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	21 783,0	93,10	20 280,5	1,64
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	80,16	801,6	0,06
Itävalta			51 123,3	4,13
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	2 500,0	88,60	2 215,1	0,18
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	3 600,0	98,52	3 546,9	0,29
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	11 160,0	78,32	8 740,6	0,71
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	5 780,0	57,42	3 319,1	0,27
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	6 090,0	68,20	4 153,3	0,34
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	4 715,0	57,70	2 720,4	0,22
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	23 403,0	82,71	19 356,5	1,56
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2 201,0	77,99	1 716,5	0,14
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	5 500,0	97,36	5 355,0	0,43
Japani			16 935,0	1,37
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	80,74	3 181,9	0,26
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	97,65	4 882,7	0,39
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	84,27	2 528,2	0,20
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	7 700,0	82,37	6 342,2	0,51
Kanada			18 938,8	1,53
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	80,97	2 429,2	0,20
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	5 750,0	57,06	3 280,7	0,26
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	3 500,0	69,12	2 419,1	0,20
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	86,53	1 730,6	0,14
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	6 800,0	86,14	5 857,6	0,47
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	3 700,0	87,07	3 221,6	0,26
Kreikka			14 449,6	1,17
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	8 796,0	78,97	6 946,4	0,56
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	8 000,0	93,75	7 500,2	0,61
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,25	3,0	0,00
Liettua			8 017,2	0,65
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	93,29	2 881,8	0,23
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	5 000,0	102,71	5 135,4	0,41
Luxemburg			4 032,0	0,33
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	3 600,0	53,79	1 936,5	0,16
European Union 3% 04-03-2053	1 400,0	96,07	1 344,9	0,11
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	75,06	750,6	0,06
Makedonia			7 119,9	0,57
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	6 000,0	78,57	4 713,9	0,38
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	2 600,0	92,54	2 406,0	0,19
Meksiko			4 457,4	0,36
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	6 250,0	71,32	4 457,4	0,36

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Norja			8 774,8	0,71
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 500,0	94,20	3 296,9	0,27
SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 26-06-2024	978,0	95,76	936,5	0,08
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	2 800,0	87,06	2 437,7	0,20
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	88,28	2 103,7	0,17
Portugali			10 966,0	0,89
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	3 000,0	85,22	2 556,5	0,21
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 11-04-2052	2 831,0	50,12	1 418,8	0,11
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	69,91	6 990,7	0,56
Puola			12 347,6	1,00
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	9 520,0	79,26	7 545,4	0,61
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	4 900,0	98,01	4 802,3	0,39
Ranska			162 176,3	13,09
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	94,67	3 786,6	0,31
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 700,0	85,81	2 317,0	0,19
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	97,33	4 477,2	0,36
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	90,44	1 673,1	0,14
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	643,9	75,71	487,5	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	10 500,0	82,50	8 663,0	0,70
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	16 054,4	86,51	13 888,4	1,12
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	11 844,9	63,49	7 520,4	0,61
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	458,4	37,99	174,1	0,01
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	24 105,0	58,38	14 073,3	1,14
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	6 000,0	90,23	5 413,9	0,44
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	17 500,0	53,82	9 417,9	0,76
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	24 700,0	52,32	12 923,5	1,04
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 512,2	68,58	4 466,3	0,36
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	21 952,0	81,68	17 931,1	1,45
French Republic Government B 1% 25-05-2027	26 100,0	92,69	24 191,8	1,95
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	5 105,0	97,84	4 995,0	0,40
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	7 793,0	87,85	6 846,2	0,55
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	3 000,0	116,71	3 501,3	0,28
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	5 600,0	95,72	5 360,1	0,43
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3 800,0	93,87	3 567,1	0,29
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	2 500,0	89,57	2 239,1	0,18
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	93,03	4 262,4	0,34
Romania			27 999,9	2,26
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	11 870,0	72,98	8 662,8	0,70
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	11 500,0	69,80	8 027,5	0,65
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	4 000,0	69,15	2 766,0	0,22
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	9 250,0	64,34	5 951,9	0,48
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	3 000,0	67,09	2 012,6	0,16
Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1 000,0	57,92	579,2	0,05
Saksa			209 397,8	16,90
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	18 000,0	94,74	17 053,8	1,38
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	15 500,0	80,02	12 402,4	1,00
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	73,02	2 336,5	0,19
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	26 000,0	81,21	21 113,6	1,70
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	18 000,0	81,14	14 605,4	1,18
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 750,0	52,37	916,4	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	52,47	367,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	26 775,2	88,80	23 775,6	1,92
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	10 079,0	91,45	9 217,6	0,74
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	87,68	4 237,5	0,34
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	18 100,0	94,11	17 034,2	1,37
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 000,0	90,64	17 222,1	1,39
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	2 250,0	86,29	1 941,5	0,16
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	111,11	5 000,2	0,40
Commerzbank AG 2.25% 01-09-2032	3 000,0	92,07	2 762,1	0,22
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	5 500,0	88,63	4 874,4	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2 400,0	76,92	1 846,0	0,15
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	4 000,0	94,09	3 763,5	0,30
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	52,28	1 306,9	0,11
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	61,27	2 015,8	0,16
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	2 550,0	77,48	1 975,8	0,16
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	58,10	1 162,1	0,09
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	6 000,0	78,84	4 730,2	0,38
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	3 600,0	87,98	3 167,2	0,26
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	65,63	6 076,3	0,49

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	78,58	1 241,5	0,10
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	59,27	592,7	0,05
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	72,10	2 956,2	0,24
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	77,54	2 093,6	0,17
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	96,37	2 891,0	0,23
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	5 820,0	47,38	2 757,4	0,22
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	14 229,0	40,04	5 696,7	0,46
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	3 500,0	53,80	1 883,1	0,15
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	7 316,0	73,44	5 372,5	0,43
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	4 100,0	73,38	3 008,6	0,24
San Marino			20 280,7	1,64
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	20 600,0	98,45	20 280,7	1,64
Slovakia			7 003,1	0,57
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	103,10	3 514,7	0,28
Slovenska Sportitlna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	89,45	3 488,4	0,28
Slovenia			1 498,5	0,12
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	49,95	1 498,5	0,12
Suomi			37 591,7	3,03
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	1 000,0	97,04	970,4	0,08
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	9 400,0	79,67	7 489,4	0,60
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	6 391,0	47,37	3 027,3	0,24
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	61,33	1 324,1	0,11
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 000,0	85,43	5 980,2	0,48
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 300,0	83,75	1 088,8	0,09
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	81,62	6 308,8	0,51
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	1 963,0	93,99	1 845,1	0,15
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	73,89	445,5	0,04
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	5 600,0	87,18	4 882,2	0,39
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	2 000,0	97,80	1 955,9	0,16
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	2 400,0	94,75	2 274,0	0,18
Sveitsi			3 253,9	0,26
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	3 300,0	98,60	3 253,9	0,26
Tanska			13 631,7	1,10
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	2 400,0	85,65	2 055,6	0,17
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	9 199,0	90,23	8 299,9	0,67
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	5 500,0	59,57	3 276,2	0,26
Viro			7 722,9	0,62
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	78,66	4 129,4	0,33
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	3 500,0	102,67	3 593,5	0,29
Yhdysvallat			4 225,9	0,34
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	45,81	1 603,2	0,13
International Development As 0.7% 17-01-2042	4 000,0	65,57	2 622,6	0,21

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			2 480,8	0,20
Korkojohdannaiset			2 480,8	0,20
Futuurisopimukset			2 480,8	0,20
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-26 900,0	-0,43	115,7	0,01
Euro-BTP Future 3/2023	-5 200,0	-1,12	58,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-13 000,0	-1,06	137,8	0,01
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	-34 500,0	-3,50	1 207,5	0,10
Euro-OAT Future 3/2023	-63 600,0	-1,16	737,8	0,06
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	20 500,0	-0,13	-26,7	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-192 700,0	-0,13	250,5	0,02
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-8 028,4	-0,65
Korkojohdannaiset			-8 028,4	-0,65
Koronvaihtosopimukset			-8 028,4	-0,65
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-778,2	-0,06
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-526,2	-0,04
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			-382,4	-0,03
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			-317,3	-0,03
FI-IRS_EUR_20240912_GSIAG			-181,7	-0,01
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-1 238,6	-0,10
FI-IRS_EUR_20281025_JPMAG			32,9	0,00
FI-IRS_EUR_20311103_CITIEU			-1 314,2	-0,11
FI-IRS_EUR_20320302_MSESE			-1 451,9	-0,12
FI-IRS_EUR_20320303_DB			-1 523,3	-0,12
FI-IRS_EUR_20321122_JPMAG			-296,7	-0,02
FI-IRS_EUR_20321125_BNPPARIBAS			-380,8	-0,03
FI-IRS_EUR_20381025_DB			-114,1	-0,01
FI-IRS_EUR_20421115_JPMAG			-40,0	-0,00
FI-IRS_EUR_20421118_DB			-110,4	-0,01
FI-IRS_EUR_20721115_DB			34,6	0,00
FI-IRS_EUR_20721117_MSESE			56,1	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
FI-IRS_EUR__20721118_DB			117,5	0,01
FI-IRS_EUR__20721122_DB			139,7	0,01
FI-IRS_EUR__20721125_GSIAG			246,7	0,02

Arvopaperit yhteensä			1 185 582,7	95,69
Johdannaisopimukset			-5 547,6	-0,45
Kassa ja muut varat, netto			58 995,7	4,76

Rahaston arvo			1 239 030,8	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	54 477,8	95,89
Kasvuosuus C	2 163,6	3,76
Tuotto-osuus I	270,3	0,19
Tuotto-osuus C	249,9	0,16

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta 5 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta 77 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta 30 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta 52 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta 15 400,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-298 557,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	19 503,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
UBS Europe SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-348 824 035,81	-71 332 219,19
Johdannaissopimusten nettotuotot	57 009 396,91	6 908 936,40
Korkotuotot	14 340 048,65	12 564 462,53
Muut tuotot	687,26	0,74

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 425 875,04	-4 410 101,98
Korkokulut	-681 391,48	-430 417,25
Muut kulut	1 260,32	-7 781,68

Tilikauden voitto/tappio**-282 579 909,19****-56 707 120,43****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 185 582 706,81	1 500 565 024,82
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 135 026,47	1 464 221,79
Muut	507 017,89	12 291 487,46
Siirtosaamiset	7 228 919,84	4 409 647,73
Rahat ja pankkisaamiset	60 114 069,15	99 427 954,26
Vastaavaa yhteensä	1 256 567 740,16	1 618 158 336,06

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 647 071,07	7 326 764,24
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	8 682 576,68	160 575,57
Muut	5 295 663,53	4 142 711,03
Siirtovelat	911 605,17	503 190,42
Vastattavaa yhteensä	1 256 567 740,16	1 618 158 336,06

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 821 317,13	42 137 270,42
Luovutustappiot	-88 412 126,65	-7 986 248,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-262 233 226,29	-105 483 241,15
Yhteensä	-348 824 035,81	-71 332 219,19

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	70 835 689,79	9 349 613,63
Tappiot	-19 851 505,43	-9 367 914,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 025 212,55	6 927 237,12
Yhteensä	57 009 396,91	6 908 936,40

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	25 782 376,32	10 644 482,93
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-281 990 390,06	-109 200 486,96
	49 047,75	31 262,81

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	499 038 285,55	701 788 073,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-583 424 291,58	-436 877 433,00
Tuotonjako	-28 355,87	-81 875,30
Tilikauden voitto/tappio	-282 579 909,19	-56 707 120,43
Rahaston arvo 31.12.	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80

Nordea Stratega Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Öljysidonnaiset omistuksemme suojasivat rahastoa jonkin verran etenkin vuoden alkupuoliskolla, kun öljyn ja energian hinnat nousivat reippaasti. Syksyllä näiden omistusten kehitys heikentyi, kun öljyn hinta laski.

Rahaston omistusten yhteisvaihtelu oli suurta, ja lähes kaikki omaisuuslajit kehittyivät negatiivisesti. Ruotsalaisten valtionlainojen korko nousi juuri ja juuri nollan yläpuolelta lähes 2–2,5 %:iin. Riksbankin ostettua suuren osan näistä lainoista myös ruotsalaisiin kiinnitysluottolainoihin kohdistuva myyntipaine lisääntyi, sillä ne kehittivät poikkeuksellisen heikosti suhteessa riskiin. Matalan luottoluokituksen yrityslainat kehittivät negatiivisesti, mutta eivät laskeneet juuri enempää kuin korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski hieman pienempi. Alueellisesti eniten laskivat yhdysvaltalaiset korkosijoitukset.

Rahasto-osuuden tuottokehitys jäi jälkeen vertailuindeksistään muun muassa alkuvuoden liian korkean korkoriskin vuoksi. Tuolloin kaikentyyppiset korot nousivat voimakkaasti. Myös ylipaino kiinnitysluottolainoissa painoi tuottoa. Sen sijaan etenkin paikallisissa valuutoissa liikkeeseen lasketut kehittyvien markkinoiden joukkolainat kasvattivat tuottoa. Niitä tukivat ensisijaisesti heikko Ruotsin kruunu suhteessa paikallisiin valuuttoihin.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, sekä suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 25 %:n ja 37 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.5.2010

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

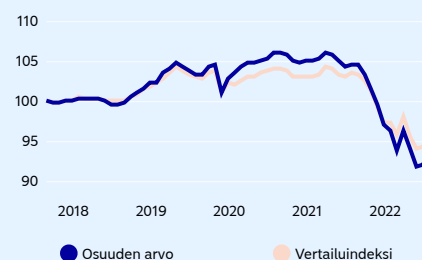
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

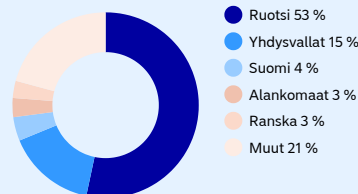
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 452,8	3 327,9	3 590,5
Kasvuosuus A, EUR	11,05721	13,46703	13,91104
Kasvuosuus A, SEK	122,95851	137,85106	139,78273

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 305,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-17,89
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-10,80
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-8,67
Osuuden volatiliteetti, %	4,63
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	3,79
Tracking Error, %	1,70
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,77
Salkun kiertonopeus, %	-6
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,24
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,81

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan- ja lunastuspalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 429 413,8	99,04
Indeksiosuusrahastot			32 526,9	1,33
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Mar- kets Local Bon	623,9	52,13	32 526,9	1,33
Lyhyen koron rahastot			1 095 354,3	44,66
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac II Y- SEK	15 954,6	1 706,57	220 183,5	8,98
Nordea Int. Fund - NorObligfdKortaPlac.SF Y-SEK	15 897,4	3 159,19	406 140,2	16,56
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	4 350,8	13 330,93	469 030,6	19,12
Pitkän koron rahastot			1 301 532,6	53,06
Inst. Råntefonden långa placeringar SEK icke-utd	8 179,9	1 267,30	83 831,0	3,42
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 766,7	3 517,24	78 692,2	3,21
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS- SEK	26 760,2	1 025,03	221 819,9	9,04
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS- SEK	3 272,3	1 506,76	39 872,7	1,63
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	402,5	80,60	32 438,4	1,32
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	15 358,8	1 172,67	145 648,7	5,94
Nordea Corporate Bond I growth SEK	201 710,6	260,07	424 215,6	17,29
Nordea Emerging Market Bond growth	2 570,7	18,70	48 082,5	1,96
Nordea European High Yield growth	615,9	22,07	13 591,1	0,55
Nordea Global High Yield growth	3 151,7	25,25	79 571,0	3,24
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	1 247,8	5 556,39	56 068,4	2,29
Nordea Obligationsfond icke-utd	7 452,5	1 289,29	77 701,1	3,17

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-197,5	-0,01
Korkojohdannaiset			-197,5	-0,01
Futuurisopimukset			-197,5	-0,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	5 900,0	-0,43	-25,4	-0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	19 400,0	-1,06	-205,6	-0,01
SW 5YR STDS FUT 3/2023	2 783 000,0	0,41	93,2	0,00
SWDB 5YR HYP FUT 3/2023	2 916 000,0	0,37	86,9	0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2023	170 000,0	-1,91	-26,2	-0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	893 000,0	-1,14	-82,1	-0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	24 600,0	-0,15	-32,4	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	7 300,0	-0,09	-5,9	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-11 819,9	-0,48
Valuuttajohdannaiset			-12 020,1	-0,49
Terminisopimukset			-12 020,1	-0,49
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			-12 020,1	-0,49
Luottoriskijohdannaiset			200,2	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	-2 089,0		-11,4	-0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	-4 491,0		-24,5	-0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	-2 112,0		-11,5	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	2 328,0		50,8	0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	4 978,0		108,7	0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	-3 606,0		-78,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS37V1-5Y	-3 700,0		-80,8	-0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	839,0		8,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 072,0		30,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 763,0		37,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	8 223,0		82,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 355,0		23,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 744,0		37,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 082,0		10,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 699,0		17,0	0,00

Arvopaperit yhteensä	2 429 413,8	99,04
Johdannaissopimukset	-12 017,4	-0,49
Kassa ja muut varat, netto	35 450,1	1,45

Rahaston arvo	2 452 846,5	100,00
---------------	-------------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	221 832,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihotosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-572 307,3
SEK	560 287,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	585 269,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	15 450,3
Ostetut CDS-sopimukset	32 083,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-406 119 471,36	-70 705 113,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	-142 885 446,89	-16 181 270,08
Osinkotuotot	1 803 208,58	2 123 223,00
Korkotuotot	3 660 263,88	2 452 746,43
Muut tuotot	14 650 015,70	12 135 592,92

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 380 114,71	-9 407 936,06
Korkokulut	-1 943 203,65	-9 449 432,87
Muut kulut	-32 492 812,59	-23 128 961,71

Tilikauden voitto/tappio**-572 707 561,04****-112 161 152,35****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 428 883 564,40	3 277 382 122,43
Myyntisaamiset	-	2 442 315,25
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	908 468,95	792 326,76
Muut	1 678 770,58	1 073 298,09
Siirtosaamiset	786 695,81	1 198 642,45
Rahat ja pankkisaamiset	36 881 904,09	49 193 971,55
Vastaavaa yhteensä	2 469 139 403,83	3 332 082 676,53

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	58,91
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	12 395 584,60	683 595,26
Muut	2 484 690,77	1 466 124,75
Siirtovelat	1 412 597,11	2 014 169,52
Vastattavaa yhteensä	2 469 139 403,83	3 332 082 676,53

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 116 247,62	-96 293 865,52
Luovutustappiot	-24 448 262,93	217 363,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-386 787 456,05	25 371 388,23
Yhteensä	-406 119 471,36	-70 705 113,98

Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	15 346 605,18	12 730 050,69
Tappiot	-111 816 491,67	-48 032 175,72
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 529 236,38	19 345 110,43
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	21 565 796,62	17 768 610,13
Tappiot	-44 924 335,62	-10 204 824,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 527 785,02	-7 788 040,70
Yhteensä	-142 885 446,89	-16 181 270,08

Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 933 105,87	109 668 448,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-418 777 583,32	-72 739 990,17
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	106 679,89	136 531,69

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Rahasto-osuuksien merkinnät	230 420 492,51	418 232 197,26
Rahasto-osuuksien lunastukset	-532 785 128,21	-568 670 901,36
Tilikauden voitto/tappio	-572 707 561,04	-112 161 152,35
Rahaston arvo 31.12.	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09

Nordea SVE Reaalikorko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahaston omistukset kärsivät nopean inflaation aiheuttamasta historiallisen kovasta korkojen noususta. Inflaatiokompensatio rajoitti kuitenkin reaalikorkoisten valtionlainojen arvonlaskua verrattuna vastaavaan Ruotsin nimelliskorkoisia valtionlainoja kuvaavaan indeksiin.

Jo tammikuussa 2022 julkaistuista inflaatioluvuista ilmeni, että hinnat olivat nousseet laajalla rintamalla. Sitä ennen suurin huomio oli energian ja polttoainien hinnoissa. Venäjän hyökkäys Ukrainaan nosti hinnat nopeasti uusiin huippukemiin samalla kun pandemian aiheuttamat pullonkaulat pahenivat entisestään, ja uusia häiriöitä ilmeni tuotanto- ja kuljetusketjuissa. USA:ssa inflaatio oli osittain muista syistä alkanut kiihtyä voimakkaasti jo alkuvuonna 2021. Maaliskuussa 2022 Fed aloitti koronnostot. Riksbanken seurasi nostamalla ohjauskoron 0 %:ista 2,5 %:iin vuoden aikana.

Sodan alettua reaalikorkojen markkinat eivät enää toimineet normaalisti, ja pankit kasvattivat osto- ja myyntikorkojen eron 5 korkopisteestä 40 korkopisteeseen. Reaalikorkoisten joukkolainojen äärimmäinen kysyntä kuihtui nopeasti, kun arvostuksen katsottiin nousseen kestävämmän korkeaksi. Melkein 7 %:n vuosituotto pyyhkiytyi pois reilussa kahdessa viikossa.

Lyhyiden reaalikorkoisten joukkolainojen arvo nousi, mutta kokonaisuudessaan omaisuuslaji kehittyi negatiivisesti. Rahasto sijoitti ranskalaisiin reaalikorkoisiin joukkolainoihin, Euroopan investointipankin ruotsalaisiin reaalikorkoisiin joukkolainoihin ja Huddingen kunnan liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin.

Rahastoon virtasi paljon varoja heti sodan alettua, mikä aiheutti suuria kuluja markkinoiden epävireen takia. Rahaston kaupankäyntikulut nousivat entisestään, kun markkinakehitys kääntyi ja rahaston omistajat alkoivat myydä osuuksiaan. Rahasto-osuuden negatiivinen tuotto suhteessa vertailuindeksiin selittyi kaupan käyntikustannuksilla.

Rahaston aktiivinen korkoriski tarjosi ylituottoa suhteessa vertailuindeksiin. Sama vaikutus oli myös ranskalaisilla reaalikorkoilla joukkolainoilla. Korkokäyrän muutos puolestaan aiheutti alituottoa. Sijoitus Hexagonin liikkeeseen laskemaan korkotodistukseen kasvatti rahaston aktiivista tuottoa.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 19 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 20.8.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

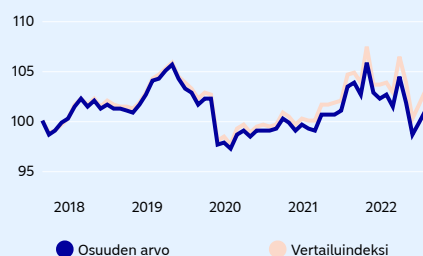
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

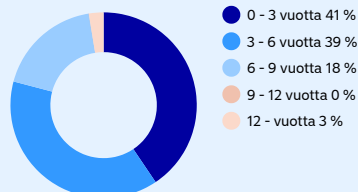
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään rahaston korkosijoitusten jäljellä oleva juoksu-aika (%).

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	196,6	166,3	123,8
Kasvuosuus A, EUR	14,54431	16,50451	16,05263
Kasvuosuus A, SEK	161,73580	168,94328	161,30214

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	991,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,88
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,27
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-3,66
Osuuden volatiliteetti, %	5,47
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	5,81
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,18
Salkun kiertonopeus, %	16
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,25
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,26

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMRX Realindex

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			192 835,0	98,08
Luxemburg			1 508,8	0,77
European Investment Bank 3.5% 01-12-2028	10 000,0	1 244,80	1 508,8	0,77
Ruotsi			191 326,1	97,31
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	329 090,0	1 124,87	36 639,6	18,63
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	131 630,0	1 106,75	13 449,9	6,84
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	205 900,0	1 098,95	22 612,1	11,50
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2039	50 855,0	1 078,82	4 991,6	2,54
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	366 370,0	1 117,78	39 979,0	20,33
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	374 000,0	1 149,81	42 502,3	21,62
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	192 350,0	1 336,13	31 151,6	15,84

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			3 039,3	1,55
Municipality of Huddinge Swe 3.5% 01-12-2028	20 000,0	1 253,75	3 039,3	1,55

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-4,9	-0,00
Korkojohdannaiset			-4,9	-0,00
Futuurisopimukset			-4,9	-0,00
SWEDISH 10YR FUT 3/2023	40 000,0	-1,91	-6,2	-0,00
SWEDISH 2YR FUT 3/2023	-40 000,0	-0,39	1,3	0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-0,5	-0,00
Valuuttajohdannaiset			-0,5	-0,00
Terminisopimukset			-0,5	-0,00
FX FWD EUR/SEK 05-01-2023			-0,5	-0,00

Arvopaperit yhteensä	195 874,3	99,62
Johdannaissopimukset	-5,4	-0,00
Kassa ja muut varat, netto	750,5	0,38

Rahaston arvo	196 619,5	100,00
---------------	-----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	13 518,7	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	-0,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 469,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 156,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-26 567 940,88	3 460 547,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	162 911,96	-26 939,88
Korkotuotot	1 453 565,84	1 220 354,98
Muut tuotot	579 916,31	265 068,66

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-991 370,74	-671 321,04
Korkokulut	-2 234,44	-2 248,88
Muut kulut	-499 382,29	-161 960,09

Tilikauden voitto/tappio**-25 864 534,24****4 083 501,16****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	195 874 317,64	165 441 944,73
Myyntisaamiset	-	1 058 496,04
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 452,08	16 579,90
Muut	153 275,21	22 230,60
Siirtosaamiset	383 863,83	265 446,66
Rahat ja pankkisaamiset	485 489,10	330 586,98
Vastaavaa yhteensä	196 903 397,86	167 135 284,91

Vastattavaa

Rahaston arvo	196 619 470,46	166 261 332,19
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	11 808,50	18 022,82
Muut	186 542,81	788 553,74
Siirtovelat	85 576,09	67 376,16
Vastattavaa yhteensä	196 903 397,86	167 135 284,91

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	345 060,91	2 364 303,33
Luovutustappiot	-3 178 682,03	-414 409,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-23 734 319,76	1 510 653,08
Yhteensä	-26 567 940,88	3 460 547,41

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	330 121,93	248 806,53
Tappiot	-275 132,12	-257 304,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-133 273,75	-18 257,24
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	275 792,78	504,38
Tappiot	-34 140,00	-266,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-456,88	-422,65

Yhteensä**162 911,96****-26 939,88**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	103 071,80	2 052 232,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-23 971 122,19	-560 258,93
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 688,80	7 514,58

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	166 261 332,19	123 792 023,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	120 369 012,68	62 377 849,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 146 340,17	-23 992 041,75
Tilikauden voitto/tappio	-25 864 534,24	4 083 501,16
Rahaston arvo 31.12.	196 619 470,46	166 261 332,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	196 619 470,46	166 261 332,19

Nordea Säästö Korko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 kohteli sijoittajia poikkeuksellisen tylästi. Ensimmäistä kertaa 150 vuoden sekä amerikkalaisten osakkeiden että joukkolainojen vuosituotot olivat alle -10 %. Odotettua sitkeämmäksi osoittautunut inflaatio pakotti keskuspankit ympäri maailman mittaviin rahapolitiikan kiristystoimiin, vaikka Venäjän hyökkäyssota, energiakriisi ja ruuan voimakas hinnannousu nostivat taantumapelot otsikoihin.

Korkosijoituksissa turvasatamat olivat vähissä. Painotustemme osalta vuoteen mahtui onnistumisia, mutta parannettavaakin jäi. Taktiset omaisuuslajipainotuksemme eivät tuottaneet tulosta. Heikkomman luottoluokituksen yritysainojen suosiminen sekä perusjakaumaa korkeampi korkoriski rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Perusjakaumaa pienempi paino euroalueen valtionlainoissa ja kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainojen painottaminen paransivat puolestaan rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Uuden vuoden alkaessa sijoittajien odotukset ovat maltilliset ja tunnelmat pessimistiset. Maltillisten odotusten myötä positiivisille yllätyksille on tilaa. Korkosijoitusten parantuneiden tuottotasojen ansioista vuodesta 2023 saattaa muodostua vähintään kohtuullinen myös korkosijoittajalle – edellyttäen, että inflaatio saadaan kuriin. Tammikuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,1 vuotta. Rahaston korkoriski kertoo kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,6 %.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 9 %:n ja 15 %:n välillä.

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

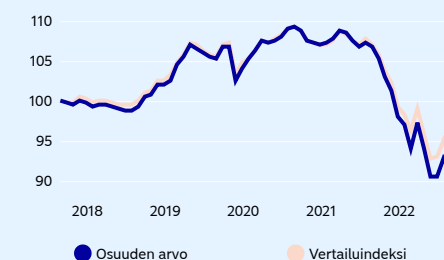
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

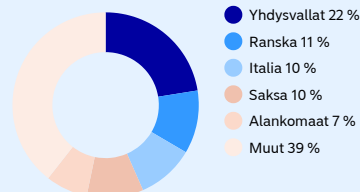
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	153,9	202,8	241,8
Kasvuosuus A, EUR	12,37795	14,49179	14,84880
Tuotto-osuus A, EUR	10,97727	12,91900	13,37290

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 190,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuskien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,59
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-13,31
Osuuden volatiliteetti, %	5,90
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	5,34
Tracking Error, %	1,19
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,75
Salkun kiertonopeus, %	-3
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	5,00
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,99

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2010-01-11 Euribor 3M (365/360) 20 %, JP Morgan EMU Government Bond 40 %, ICE BofA Euro Corporate 40 %

2018-10-31 Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 8 %, Euribor 3M (365/360) 20 %, iBoxx € EURO Covered gross return 12 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4 %, JP Morgan EMU Government Bond 40 %, ICE BofA Euro Corporate 12 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan käyntipalkkiot. 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 31.12.2022 (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			2 790,3	1,81
Japani			7,2	0,00
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,72	7,2	0,00
Suomi			2 783,2	1,81
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	99,85	1 997,0	1,30
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	800,0	98,26	786,1	0,51

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			147 943,1	96,13
Indeksiosuusrahastot			1 894,4	1,23
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	118,40	1 894,4	1,23
Lyhyen koron rahastot			21 194,4	13,77
Nordea Moderate Yield B growth	2 032,4	10,43	21 194,4	13,77
Pitkän koron rahastot			124 854,4	81,13
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	69,4	81,97	5 687,0	3,70
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years BI-EUR	7,3	97,97	711,5	0,46
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 367,4	13,40	18 317,8	11,90
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	40,3	39,64	1 599,0	1,04
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	15,4	115,18	1 768,3	1,15
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	86,6	85,20	7 380,9	4,80
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	23,2	80,60	1 873,2	1,22
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	32,5	84,52	2 746,1	1,78
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	68,2	92,72	6 324,8	4,11
Nordea Corporate Bond I growth	6 580,1	2,10	13 838,5	8,99
Nordea Emerging Market Bond growth	224,3	18,70	4 195,2	2,73
Nordea Euro Bond Fund A growth	65 540,3	0,41	27 146,8	17,64
Nordea Global High Yield growth	242,5	25,25	6 121,7	3,98
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 244,6	21,81	27 143,6	17,64

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-21,6	-0,01
Korkojohdannaiset			-21,6	-0,01
Futuurisopimukset			-21,6	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	1 300,0	-1,06	-13,8	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	2 500,0	-0,15	-3,3	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	6 200,0	-0,08	-4,5	-0,00
Vakioimattomat johdannaissopimukset			59,4	0,04
Luottoriskijohdannaiset			59,4	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 213,0		6,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 110,0		6,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	666,0		3,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	484,0		2,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	327,0		1,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	364,0		2,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	267,0		2,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	204,0		2,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	504,0		5,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	950,0		9,5	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	650,0		6,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	271,0		2,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	333,0		3,3	0,00

Arvopaperit yhteensä	150 733,5	97,95
Johdannaissopimukset	37,8	0,02
Kassa ja muut varat, netto	3 123,9	2,03

Rahaston arvo	153 895,2	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	12 231,1	98,38
Tuotto-osuus A	227,6	1,62

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	8 646,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	7 580,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-24 687 556,28	-4 683 650,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 926 979,34	-106 787,00
Osinkotuotot	21 555,80	207 267,66
Korkotuotot	478 181,25	187 712,27
Muut tuotot	110 926,32	40 061,27

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-710 446,33	-911 449,71
Korkokulut	-13 392,62	-186 626,54
Muut kulut	-97 633,53	-35 244,96

Tilikauden voitto/tappio**-27 825 344,73****-5 488 717,97****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	150 487 855,85	199 804 004,00
Myyntisaamiset	200 000,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	305 043,05	17 739,41
Muut	63 468,64	111 054,37
Siirtosaamiset	72 645,51	83 209,39
Rahat ja pankkisaamiset	3 322 527,64	3 215 410,11
Vastaavaa yhteensä	154 451 540,69	203 231 417,28

Vastattavaa

Rahaston arvo	153 895 154,14	202 770 070,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	200 000,00	5,26
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 612,74	492,02
Muut	241 988,76	341 729,29
Siirtovelat	92 785,05	119 120,05
Vastattavaa yhteensä	154 451 540,69	203 231 417,28

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 761 307,50	6 471 389,48
Luovutustappiot	-346 927,00	-705 354,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-26 101 936,78	-10 449 685,55
Yhteensä	-24 687 556,28	-4 683 650,96

Johdannaissopimusten nettotuotot

Korkosidonnaiset erät		
Voitot	278 658,07	357 840,89
Tappiot	-3 379 057,43	-492 445,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	173 420,02	27 818,07
Yhteensä	-2 926 979,34	-106 787,00

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	384 674,95	617 818,70
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-26 313 191,71	-11 039 686,18
	1 593,63	1 520,45

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	202 770 070,66	241 812 775,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 060 716,86	13 031 339,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-33 094 629,11	-46 550 757,46
Tuotonjako	-15 659,54	-34 568,87
Tilikauden voitto/tappio	-27 825 344,73	-5 488 717,97
Rahaston arvo 31.12.	153 895 154,14	202 770 070,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	153 895 154,14	202 770 070,66

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Korkokäyrät nousivat voimakkaasti useimmilla alueilla. Lyhyet korot nousivat eniten, mikä johti korkokäyrien kääntymiseen ja pelkoon taantumasta. Samalla se herätti kuitenkin myös toivoa keskuspankkien koronnostojen päättymisestä.

Rahaston kehitys

Rahaston omistusten yhteisvaihtelu oli suurta, ja kaikki rahaston omistukset kehittivät negatiivisesti. Yhdysvaltain keskuspankki Fed teki suurimmat liikkeet nostamalla korkoja 4,25 prosenttiyksikköä. Tämän seurauksena yhdysvaltalaisen yrityslainojen ja riskiyrityslainojen hinnat lähtivät laskuun. Riskiyrityslainat kehittivät negatiivisesti, mutta eivät yhtä negatiivisesti kuin vastaavat korkean luottoluokituksen yrityslainat, sillä niiden efektiivinen tuotto oli suurempi ja korkoriski pienempi. Alueellisesti eniten laskivat yhdysvaltalaiset korkosijoitukset.

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat kärsivät erityisen pahasti pitkän juoksuajan ja lisääntyneen riskinottohaluttomuuden vuoksi, mikä veti korot jyrkkään nousuun. Tällä oli erityisen negatiivinen vaikutus rahastoon viime keväänä. Kesän jälkeen kasvatimme riskiyrityslainojen osuutta eurooppalaisten valtionlainojen sijaan. Riskiyrityslainojen korot olivat nousseet selvästi suhteessa konkurssien määrään.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

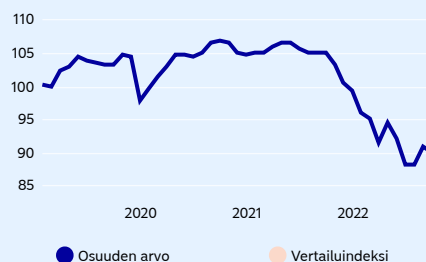
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

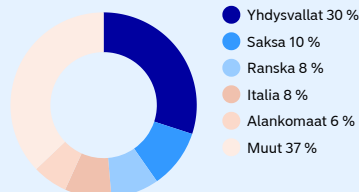
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	290,8	288,2	191,1
Kasvuosuus A, EUR	8,99286	10,48645	10,69329
Kasvuosuus C, EUR	8,73727	10,16277	10,33731

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 998,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,24
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,03
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,94
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,62
Salkun kiertonopeus, %	29
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	4,94
Korkoriski, duraatio, vuosia	5,22

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			287 878,0	99,01
Pitkän koron rahastot			287 878,0	99,01
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	354,5	81,97	29 060,6	9,99
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	556,9	93,98	52 339,4	18,00
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	295,6	108,27	32 007,0	11,01
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY- EUR	354,5	90,23	31 982,3	11,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY- EUR	614,4	85,20	52 345,1	18,00
Nordea Euro Bond Fund I growth	122 347,9	0,43	52 171,6	17,94
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	26 135,5	1,45	37 972,0	13,06
Arvopaperit yhteensä			287 878,0	99,01
Kassa ja muut varat, netto			2 875,4	0,99
Rahaston arvo			290 753,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	32 091,2	99,26
Kasvuosuus C	247,4	0,74

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-39 195 644,89	-3 006 890,88
Korkotuotot	11 582,79	-
Muut tuotot	-	0,05

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 573 040,55	-1 371 749,70
Korkokulut	-8 634,71	-16 184,53

Tilikauden voitto/tappio**-40 765 737,36****-4 394 825,06****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	287 877 964,54	284 025 396,43
Muut saamiset		
Muut	215 560,62	1 511 860,49
Siirtosaamiset	41 695,68	38 917,09
Rahat ja pankkisaamiset	4 731 609,80	2 910 342,62
Vastaavaa yhteensä	292 866 830,64	288 486 516,63

Vastattavaa

Rahaston arvo	290 753 345,74	288 205 156,12
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 916 611,00	-
Muut velat		
Muut	11 972,19	104 466,91
Siirtovelat	184 901,71	176 893,60
Vastattavaa yhteensä	292 866 830,64	288 486 516,63

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	60 769,98	167 091,56
Luovutustappiot	-5 089 991,76	-26 119,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-34 166 423,11	-3 147 863,42
Yhteensä	-39 195 644,89	-3 006 890,88
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	2 761 755,36
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-34 166 423,11	-5 909 618,78

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	288 205 156,12	191 108 668,88
Rahasto-osuuksien merkinnät	74 643 322,31	115 341 936,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 329 395,33	-13 850 624,62
Tilikauden voitto/tappio	-40 765 737,36	-4 394 825,06
Rahaston arvo 31.12.	290 753 345,74	288 205 156,12
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	290 753 345,74	288 205 156,12

Nordea Yrityslaina Plus

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Maailman pääomamarkkinat joutuivat vuoden aikana kovaan paineeseen makro-taloudellisten ja geopolittisten riskien voimistuessa. Aggressiiviset koronnostot ja inflaation kiihtyminen painoivat markkinoita. Epävarmuus ja volatilitteetti lisääntyivät rajusti helmikuun lopussa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tästä seurasi myynti-ryntäys niin riskipitoisissa kuin riskittömissäkin sijoituksissa, kun ripeästi nousevat globaalit raaka-ainehinnat kiihdyttivät inflaatiota. Markkinoiden odotukset Fedin tulevasta koronnostoista ovat harvoin muuttuneet niin dramaattisesti kuin vuonna 2022: 2–3 nostosta aina 8–9 nostoon.

Myös luottoriskipreemiot nousivat. USA:n riskiyrityslainojen korkoerot olivat suurimmillaan lähes 600 korkopistettä ennen kuin ne kapenivat vuoden jälkipuoliskolla. Euroopassa ne nousivat yli 660 korkopisteeseen, mutta alkoivat kaventua vuoden lopulla. Korkean luokituksen lainojen korkoerot nousivat USA:ssa melkein 75 korkopistettä lähes 150:een ennen kuin ne lähtivät kapenemaan ja Euroopassa 125 korkopistettä lähes 200:aan ennen pientä rauhoittumista.

Vaikka vuosi oli luottoriskipreemioiden kannalta haastava, korkoliikkeiden vaikutus oli vieläkin suurempi. Siksi pitkän duraation rahastot kehittyivät yleisesti ottaen heikommin kuin lyhyen duraation rahastot.

Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen, mutta seurasi melko tarkkaan vertailuindeksiä. Ongelmaluottojen alipainotus tuki kehitystä merkittävästi. Kehitystä tukivat myös kehittyvien markkinoiden joukkolainojen alipainotus ja yhtiövalinnat eli kiinalaisten rakennuttajien alipaino ja se, ettemme sijoittaneet venäläislainoihin. Sektoreista kehitystä tukivat palvelut, tuotantohyödykkeet ja rahoituspalvelut sekä yhtiövalinnat teknologiassa, elektroniikassa ja vähittäiskaupassa.

Sitä vastoin energiasektorin alipaino jarrutti kehitystä merkittävästi. Tuottoa heikensivät myös vähäisemmässä määrin pankkialan sijoitukset ja yhtiövalinnat vapaa-ajansektorilla. Euroopan alipaino alensi tuottoa jonkin verran. Euroopan segmentit pitivät pintansa Ukrainan sodasta huolimatta. Eurooppalaiset riskiyrityslainat hyötyivät myös lyhyestä duraatiosta, kun korot heilahtelivat voimakkaasti.

Viisi parasta yksittäistä sijoitusta olivat VEON, Carvana, Bombardier, CIFI Holdings ja DKTUK. Viisi heikointa sijoitusta olivat puolestaan Building Brands, Deutsche Bank, PETROBRAS, Carnival ja TransDigm Group.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -6 %:n ja +3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.12.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

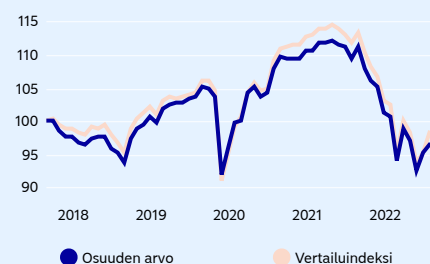
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

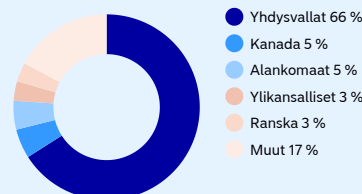
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	815,1	874,1	687,6
Kasvuosuus A, EUR	25,24737	29,15904	28,79889
Kasvuosuus A, SEK	280,75609	-	-
Tuotto-osuus A, EUR	14,70183	17,53017	17,84802
Kasvuosuus C, EUR	26,06619	29,96885	29,46574
Tuotto-osuus C, EUR	8,57986	10,18396	10,32184

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 376,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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.–31.3.2022 merkinnät 0,18 % ja lunastukset 0,18 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,20 % ja lunastukset 0,20 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,23 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,35 % ja lunastukset 0,35 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,41
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,91
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-13,02
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,59
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-5,15
Osuuden volatiliteetti, %	10,67
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,40
Tracking Error, %	1,91
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,26
Salkun kierto nopeus, %	86
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,43
Korkoriski, duraatio, vuosia	4,09

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (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			764 338,6	93,78
Alankomaat			40 291,3	4,94
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	97,88	2 740,5	0,34
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 060,0	97,88	2 016,2	0,25
Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1 655,0	80,75	1 336,3	0,16
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1 225,0	84,88	1 039,7	0,13
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	4 035,0	96,50	3 893,8	0,48
OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	970,0	93,61	797,2	0,10
Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	715,0	92,19	578,7	0,07
Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	913,0	101,30	812,0	0,10
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	6 165,0	82,96	5 114,6	0,63
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	5 050,0	104,30	4 624,4	0,57
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	4 925,0	98,79	4 865,4	0,60
United Group BV 3.625% 15-02-2028	6 416,0	72,73	4 666,3	0,57
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 885,0	83,55	2 410,4	0,30
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	6 975,0	77,36	5 395,7	0,66
Belgia			2 670,1	0,33
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	106,08	2 670,1	0,33
Bermuda			4 035,6	0,50
NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	2 340,0	92,58	1 901,9	0,23
NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	785,0	80,45	554,5	0,07
Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	903,0	87,17	691,0	0,08
VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	1 100,0	91,96	888,1	0,11
Brasilia			12 626,9	1,55
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	4 325,0	103,01	3 911,5	0,48
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	8 500,0	89,96	6 713,1	0,82
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	2 615,0	87,22	2 002,4	0,25
Brittiläiset Neitsytsaaret			3 576,0	0,44
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	2 666,0	103,95	2 433,2	0,30
Greenland Global Investment 6.75% 26-09-2025	1 300,0	41,46	473,2	0,06
RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 05-03-2025	425,0	89,38	333,5	0,04
RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26-07-2026	500,0	76,58	336,1	0,04
Caymansaaret			5 913,4	0,73
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 17-05-2026	400,0	48,94	171,9	0,02
Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21-04-2025	1 050,0	57,31	528,3	0,06
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 05-03-2024	550,0	51,63	249,3	0,03
KWG Group Holdings Ltd 7.4% 13-01-2027	1 100,0	39,65	382,9	0,05
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 525,0	98,19	3 900,9	0,48
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	231,0	83,46	169,3	0,02
Seagate HDD Cayman 9.625% 01-12-2032	327,2	117,20	336,7	0,04
Yuzhou Group Holdings Co Ltd 6.35% 13-01-2027	1 900,0	10,44	174,1	0,02
Irlanti			6 951,7	0,85
Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	2 406,0	104,63	2 210,1	0,27
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	5 305,0	101,81	4 741,6	0,58
Iso-Britannia			22 858,9	2,80
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	1 190,0	0,89	1 340,1	0,16
Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	3 105,0	110,86	3 022,0	0,37
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	3 695,0	87,10	3 218,2	0,39
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	560,0	99,63	489,8	0,06
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	2 200,0	101,16	1 953,9	0,24
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	3 004,0	0,89	3 383,9	0,42
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	4 320,0	77,25	3 337,0	0,41
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	6 455,0	85,68	4 855,6	0,60
Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	1 250,0	0,79	1 258,3	0,15
Italia			4 896,8	0,60
Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	3 655,0	102,70	3 295,4	0,40
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 800,0	101,34	1 601,4	0,20
Jersey			1 985,1	0,24
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 063,0	96,22	1 985,1	0,24
Kanada			44 144,8	5,42
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 450,0	91,68	1 972,1	0,24
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 840,0	95,71	2 386,3	0,29
1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	1 510,0	86,58	1 147,8	0,14
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	3 615,0	108,87	3 455,4	0,42
Air Canada 3.875% 15-08-2026	1 805,0	94,70	1 500,7	0,18
Bombardier Inc 6% 15-02-2028	750,0	98,79	650,5	0,08
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	1 650,0	103,74	1 502,7	0,18
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	9 270,0	103,74	8 443,1	1,04
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	2 295,0	92,73	2 128,1	0,26
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	3 310,0	104,81	3 045,7	0,37
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 420,0	107,02	1 334,2	0,16
Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	4 190,0	94,42	3 473,3	0,43
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 750,0	102,95	1 581,7	0,19

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	2 110,0	101,02	1 871,4	0,23
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	2 410,0	102,11	2 160,5	0,27
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	830,0	93,55	681,7	0,08
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	1 275,0	91,39	1 023,0	0,13
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	2 562,0	102,24	2 299,7	0,28
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 535,0	91,77	1 236,7	0,15
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 440,0	105,04	2 250,2	0,28
Kolumbia			3 027,9	0,37
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 040,0	85,37	3 027,9	0,37
Liberia			5 143,7	0,63
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	3 035,0	86,55	2 306,1	0,28
Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	750,0	107,39	707,1	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	2 210,0	109,80	2 130,4	0,26
Luxemburg			1 333,2	0,16
Gol Finance SA 8% 30-06-2026	585,0	62,92	323,2	0,04
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	1 325,0	86,83	1 010,0	0,12
Meksiko			10 283,6	1,26
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	98,71	2 569,5	0,32
Mexico Government Internatio 3.5% 12-02-2034	4 235,0	85,79	3 189,6	0,39
Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	1 200,0	83,60	880,7	0,11
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 420,0	93,90	3 643,7	0,45
Panama			3 623,3	0,44
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	1 430,0	76,39	959,1	0,12
Carnival Corp 6% 01-05-2029	4 255,0	71,32	2 664,3	0,33
Ranska			26 760,9	3,28
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 935,0	75,70	1 464,7	0,18
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	5 846,0	87,61	5 121,6	0,63
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	6 715,0	98,72	6 629,2	0,81
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2 350,0	91,02	2 139,1	0,26
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	3 777,0	95,57	3 609,7	0,44
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	2 266,0	90,57	2 052,2	0,25
SPCM SA 3.125% 15-03-2027	2 400,0	91,92	1 936,7	0,24
SPCM SA 3.375% 15-03-2030	5 040,0	86,05	3 807,7	0,47
Ruotsi			1 934,0	0,24
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	2 410,0	80,25	1 934,0	0,24
Saksa			9 728,6	1,19
Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	2 780,0	78,72	1 921,4	0,24
Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	4 260,0	76,46	2 859,7	0,35
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	5 544,0	89,24	4 947,5	0,61
Suomi			2 249,8	0,28
Ahlstrom-Munksjo Holding 3 O 4.875% 04-02-2028	2 950,0	86,87	2 249,8	0,28
Tanska			4 599,1	0,56
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	4 615,0	99,66	4 599,1	0,56
Ukraina			536,4	0,07
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	3 025,0	20,20	536,4	0,07
Yhdysvallat			545 167,4	66,89
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	3 050,0	90,62	2 426,5	0,30
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	2 450,0	97,51	2 097,3	0,26
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-02-2023	2 000,0	106,22	1 865,1	0,23
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	2 055,0	89,78	1 619,7	0,20
Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	575,0	101,66	513,2	0,06
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	5 379,0	97,87	4 622,0	0,57
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	470,0	77,60	320,2	0,04
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	4 790,0	93,08	3 914,4	0,48
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	5 310,0	106,58	800,5	0,10
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	3 020,0	114,70	3 041,1	0,37
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	4 405,0	102,79	3 975,3	0,49
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	3 261,0	101,67	2 910,7	0,36
Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	3 920,0	99,78	3 434,1	0,42
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	1 350,0	105,63	1 252,0	0,15
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 900,0	83,61	1 394,7	0,17
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	3 375,0	85,79	2 542,0	0,31
Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	1 760,0	90,06	1 391,5	0,17
Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	3 250,0	89,76	2 561,1	0,31
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	2 560,0	104,24	2 342,8	0,29
Avient Corp 7.125% 01-08-2030	460,0	104,47	421,9	0,05
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	2 225,0	91,44	1 786,1	0,22
Ball Corp 6.875% 15-03-2028	3 240,0	109,76	3 122,3	0,38
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	4 490,0	105,55	4 160,8	0,51
Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	1 534,0	114,14	1 537,1	0,19
Block Inc 3.5% 01-06-2031	800,0	85,29	599,1	0,07
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	7 180,0	95,61	6 864,5	0,84
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	2 370,0	99,56	2 071,5	0,25
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	2 560,0	104,97	2 359,2	0,29
Broadcom Corp / Broadcom Cay 3.5% 15-01-2028	1 750,0	97,59	1 499,4	0,18
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	1 775,0	97,43	1 518,3	0,19
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 705,0	83,88	2 728,4	0,33
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	3 330,0	104,02	3 041,0	0,37

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	1 505,0	98,07	1 295,8	0,16
Canpack SA / Canpack US LLC 2.375% 01-11-2027	5 870,0	79,16	4 646,6	0,57
Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	3 965,0	109,75	3 820,6	0,47
Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	845,0	101,69	754,4	0,09
Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	1 665,0	107,13	1 566,1	0,19
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	3 680,0	84,84	2 741,2	0,34
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	2 810,0	93,62	2 309,5	0,28
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	4 125,0	81,92	3 379,4	0,41
Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1 690,0	84,41	1 252,3	0,15
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	10 775,0	91,23	8 630,5	1,06
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	8 825,0	96,35	7 465,2	0,92
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	3 855,0	92,12	3 117,7	0,38
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01-04-2030	1 570,0	95,86	1 321,3	0,16
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	180,0	91,09	143,9	0,02
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 878,0	98,41	2 486,6	0,31
Centene Corp 4.625% 15-12-2029	5 075,0	97,81	4 357,9	0,53
Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	1 740,0	104,60	1 597,9	0,20
Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	612,0	107,32	576,6	0,07
CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	2 350,0	80,67	1 664,3	0,20
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 000,0	89,41	785,0	0,10
Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	2 560,0	92,59	2 081,0	0,26
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	4 770,0	101,31	4 242,5	0,52
Clear Channel Outdoor Holdin 5.125% 15-08-2027	2 345,0	92,51	1 904,7	0,23
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	1 155,0	85,57	867,7	0,11
Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	595,0	88,77	463,7	0,06
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 975,0	98,57	2 574,6	0,32
Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	645,0	97,09	549,8	0,07
Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	1 025,0	104,72	942,3	0,12
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 735,0	98,31	4 086,9	0,50
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	830,0	82,88	603,9	0,07
Compass Minerals Internation 4.875% 15-07-2024	1 075,0	103,26	974,6	0,12
Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	1 370,0	102,62	1 234,3	0,15
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 130,0	75,35	747,5	0,09
Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	2 295,0	87,58	1 764,5	0,22
Crown Americas LLC 5.25% 01-04-2030	625,0	101,06	554,6	0,07
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	3 405,0	99,21	1 769,9	0,22
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	6 110,0	89,76	4 814,9	0,59
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	3 007,0	60,43	1 595,3	0,20
Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1 450,0	85,52	1 088,7	0,13
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 075,0	102,89	1 874,4	0,23
Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	1 435,0	104,47	1 316,1	0,16
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-01-06-2028	2 860,0	96,41	2 420,7	0,30
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	900,0	12,67	100,1	0,01
Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	3 175,0	95,69	2 667,2	0,33
DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	635,0	90,10	502,3	0,06
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	953,0	75,68	633,2	0,08
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	3 200,0	93,05	2 614,1	0,32
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	3 960,0	100,00	3 476,7	0,43
Edison International 5.000% MULTI Perp FC2026	1 875,0	89,92	1 480,1	0,18
Elanco Animal Health Inc 6.4% 28-08-2028	2 490,0	102,08	2 231,6	0,27
Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2 565,0	97,11	2 186,9	0,27
Endurance International Grou 6% 15-02-2029	313,0	73,50	202,0	0,02
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	3 115,0	90,47	2 474,2	0,30
EnerSys 4.375% 15-12-2027	4 395,0	96,55	3 725,5	0,46
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 965,0	94,54	2 461,0	0,30
Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	1 745,0	91,81	1 406,6	0,17
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	7 275,0	97,04	6 198,2	0,76
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 130,0	104,66	1 038,3	0,13
First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	980,0	88,43	760,8	0,09
FirstEnergy Corp 4.4% 15-07-2027	2 960,0	99,78	2 592,9	0,32
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	7 153,0	101,53	6 376,0	0,78
Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17-11-2023	1 500,0	104,31	1 373,7	0,17
Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	3 403,0	96,67	2 888,2	0,35
Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 09-06-2025	1 415,0	101,90	1 265,9	0,16
Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	3 050,0	99,76	2 671,4	0,33
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16-06-2025	3 935,0	102,80	3 551,4	0,44
Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18-03-2024	2 200,0	105,56	2 038,8	0,25
Fortress Transportation and 5.5% 01-05-2028	4 470,0	91,19	3 578,6	0,44
Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	1 800,0	100,53	1 588,7	0,19
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 270,0	80,39	896,3	0,11
Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	2 525,0	103,16	2 286,8	0,28
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	3 340,0	105,31	3 088,1	0,38
Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	2 300,0	97,78	1 974,5	0,24
Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	1 020,0	90,92	814,2	0,10
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	2 080,0	83,11	1 517,6	0,19
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	2 855,0	90,51	2 268,8	0,28
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	1 060,0	87,81	817,2	0,10
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	3 890,0	91,09	3 111,1	0,38
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	850,0	103,54	772,7	0,09
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	2 375,0	95,55	1 992,4	0,24

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	4 176,0	89,61	3 285,4	0,40
HCA Inc 5.375% 01-02-2025	3 205,0	106,76	3 004,1	0,37
HCA Inc 5.875% 01-02-2029	1 560,0	107,02	1 465,7	0,18
HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1 560,0	107,62	1 474,0	0,18
HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	6 770,0	93,40	5 551,4	0,68
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	7 380,0	99,76	6 464,0	0,79
Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	520,0	89,52	408,7	0,05
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	2 065,0	96,89	1 756,7	0,22
Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	3 579,0	89,51	2 812,5	0,35
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	7 175,0	91,82	5 783,9	0,71
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 280,0	109,69	1 232,7	0,15
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 545,0	87,08	1 181,2	0,14
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 905,0	90,57	1 514,8	0,19
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	840,0	92,81	684,4	0,08
Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	2 088,0	104,91	1 923,1	0,24
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 805,0	91,88	1 658,3	0,20
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	3 155,0	89,50	2 823,7	0,35
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	2 200,0	96,71	2 127,6	0,26
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 750,0	87,96	1 351,5	0,17
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	4 435,0	98,32	3 828,2	0,47
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	915,0	103,99	661,0	0,08
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	2 700,0	102,34	2 426,0	0,30
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	5 050,0	92,45	4 098,9	0,50
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	4 938,0	87,91	3 811,4	0,47
Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	3 250,0	93,47	2 666,9	0,33
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	3 188,0	101,31	2 835,6	0,35
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 410,0	68,21	844,4	0,10
LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1 455,0	85,60	1 093,5	0,13
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 625,0	78,33	1 805,1	0,22
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	805,0	76,92	543,6	0,07
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	2 190,0	82,60	1 588,1	0,19
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	6 503,0	81,26	4 639,4	0,57
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 875,0	95,33	3 243,2	0,40
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	5 670,0	99,44	4 950,3	0,61
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	95,0	98,37	82,0	0,01
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1 500,0	98,26	1 294,0	0,16
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 220,0	104,78	1 122,3	0,14
Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	329,0	85,99	248,4	0,03
Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	615,0	71,50	386,1	0,05
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	2 960,0	106,34	2 487,3	0,31
MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	2 250,0	88,92	1 756,6	0,22
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	1 438,0	89,47	1 129,6	0,14
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 013,0	88,22	784,6	0,10
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 745,0	93,52	1 432,8	0,18
Netflix Inc 4.875% 15-04-2028	4 105,0	103,29	3 722,6	0,46
Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	2 725,0	108,24	2 589,6	0,32
Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1 800,0	106,24	1 678,8	0,21
News Corp 3.875% 15-05-2029	1 215,0	92,73	989,1	0,12
News Corp 5.125% 15-02-2032	1 460,0	97,27	1 246,9	0,15
Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	1 120,0	98,12	964,8	0,12
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	675,0	107,98	639,9	0,08
Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	905,0	80,43	639,0	0,08
Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	3 345,0	95,81	2 813,8	0,35
Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	275,0	87,27	210,7	0,03
Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	345,0	86,78	262,9	0,03
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	715,0	88,50	555,5	0,07
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	2 555,0	103,50	2 321,6	0,28
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 915,0	90,48	3 110,0	0,38
Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	2 725,0	96,29	2 303,6	0,28
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	845,0	95,95	711,8	0,09
Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	613,0	84,45	454,5	0,06
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 480,0	96,37	1 252,2	0,15
Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	2 419,0	92,62	1 966,9	0,24
PG&E Corp 5% 01-07-2028	2 690,0	97,56	2 304,0	0,28
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	5 746,0	91,98	4 640,3	0,57
PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2 210,0	96,72	1 876,7	0,23
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	850,0	99,11	739,6	0,09
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	3 615,0	88,09	2 795,6	0,34
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 415,0	100,35	1 246,7	0,15
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 850,0	92,39	2 311,6	0,28
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	6 181,0	92,29	5 008,3	0,61
PTC Inc 3.625% 15-02-2025	1 975,0	101,65	1 762,6	0,22
PTC Inc 4% 15-02-2028	375,0	96,24	316,8	0,04
Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	1 630,0	84,75	1 212,8	0,15
Sabre GLBL Inc 11.25% 15-12-2027	1 275,0	109,93	1 230,5	0,15
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	2 730,0	88,93	2 131,4	0,26
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	5 430,0	96,60	4 604,9	0,57
Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	805,0	90,29	638,1	0,08
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 725,0	102,00	1 544,7	0,19
Sealed Air Corp 5% 15-04-2029	2 670,0	100,48	2 355,3	0,29
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	5 695,0	88,03	4 401,2	0,54
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1 134,0	84,23	838,5	0,10
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	1 255,0	89,31	984,0	0,12
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 921,0	101,83	3 505,6	0,43
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 270,0	87,01	970,1	0,12
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2 645,0	88,31	2 050,7	0,25
Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	1 655,0	85,59	1 243,7	0,15
Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1 235,0	84,05	911,3	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	3 495,0	100,24	3 075,7	0,38
Sotheby's/Bidfair Holdings I 5.875% 01-06-2029	3 425,0	89,76	2 698,9	0,33
Spectrum Brands Inc 3.875% 15-03-2031	3 866,0	83,14	2 822,0	0,35
Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	2 700,0	112,53	2 667,4	0,33
Sprint LLC 7.875% 15-09-2023	4 275,0	108,47	4 070,9	0,50
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	725,0	100,38	638,9	0,08
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	2 075,0	87,20	1 588,5	0,19
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	2 980,0	92,95	2 431,8	0,30
Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	775,0	85,75	583,4	0,07
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	1 485,0	93,26	1 215,8	0,15
T-Mobile USA Inc 2.25% 15-02-2026	2 995,0	97,25	2 557,1	0,31
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	1 580,0	100,82	1 398,6	0,17
T-Mobile USA Inc 5.375% 15-04-2027	1 560,0	107,94	1 478,3	0,18
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	547,0	101,39	486,9	0,06
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 900,0	97,61	2 485,3	0,30
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	4 020,0	101,90	3 596,5	0,44
Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	2 540,0	92,56	2 064,2	0,25
Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1 605,0	101,87	1 435,5	0,18
Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	2 210,0	83,95	1 628,8	0,20
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	3 310,0	96,28	2 798,0	0,34
TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	855,0	86,88	652,2	0,08
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 300,0	105,89	1 208,6	0,15
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 500,0	93,34	2 048,7	0,25
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	4 105,0	105,62	3 806,4	0,47
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	905,0	85,75	681,3	0,08
Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	995,0	86,84	758,6	0,09
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	542,0	102,62	488,3	0,06
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	6 010,0	106,91	5 641,0	0,69
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1 390,0	99,11	1 209,5	0,15
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	1 090,0	93,11	891,0	0,11
United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2 840,0	87,21	2 174,4	0,27
United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1 870,0	101,37	1 664,3	0,20
United Rentals North America 6% 15-12-2029	1 950,0	106,26	1 819,2	0,22
Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	1 080,0	89,45	848,1	0,10
US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	750,0	94,12	619,7	0,08
Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	2 365,0	89,87	1 866,1	0,23
VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	2 232,0	100,80	1 975,2	0,24
VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	400,0	99,63	349,9	0,04
VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	2 460,0	102,46	2 212,9	0,27
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	895,0	106,15	834,1	0,10
Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	4 920,0	83,93	3 625,3	0,44
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	7 127,0	102,14	6 391,2	0,78
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 545,0	92,30	1 251,9	0,15
Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	1 135,0	101,60	1 012,4	0,12
Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	3 995,0	96,51	3 384,8	0,42
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	5 485,0	100,71	4 849,8	0,60
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 135,0	94,49	2 600,7	0,32
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	1 595,0	89,87	1 258,4	0,15
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 710,0	108,29	1 625,8	0,20
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	4 675,0	108,35	4 447,1	0,55
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	400,0	92,49	324,8	0,04
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	1 270,0	92,40	1 030,2	0,13
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	2 060,0	96,49	1 745,1	0,21
Williams Scotsman Internatio 6.125% 15-06-2025	2 265,0	105,82	2 104,3	0,26
WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	1 655,0	91,92	1 335,6	0,16
Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	1 645,0	91,65	1 323,7	0,16
XHR LP 4.875% 01-06-2029	2 310,0	87,56	1 775,8	0,22
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 485,0	98,10	1 279,0	0,16
Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	4 005,0	99,00	3 480,9	0,43
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	2 260,0	89,83	1 782,3	0,22

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			2 064,2	0,25
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	3 400,0	126,95	2 064,2	0,25

Johdannaisoppimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisoppimukset			18 506,9	2,27
Valuuttajohdannaiset			18 506,9	2,27
Terminisoppimukset			18 506,9	2,27
FX FWD EUR/CAD 23-02-2023			101,0	0,01
FX FWD EUR/GBP 23-02-2023			130,7	0,02
FX FWD EUR/SEK 23-02-2023			0,1	0,00
FX FWD EUR/USD 23-02-2023			9 791,2	1,20
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			8 483,8	1,04
Arvopaperit yhteensä			766 402,8	94,03
Johdannaisoppimukset			18 506,9	2,27
Kassa ja muut varat, netto			30 169,6	3,70
Rahaston arvo			815 079,2	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	31 677,8	98,12
Tuotto-osuus A	675,6	1,22
Kasvuosuus C	197,3	0,63
Tuotto-osuus C	26,1	0,03

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-2 089,7
EUR	687 529,5
GBP	-5 907,8
SEK	-4,9
USD	-661 020,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-96 634 397,94	29 674 583,59
Johdannaissopimusten nettotuotot	-67 586 556,47	-58 589 557,84
Korkotuotot	45 703 060,51	40 855 515,54
Muut tuotot	9 260 239,25	7 308 299,45

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 376 864,05	-7 320 035,23
Korkokulut	-138 626,94	-42 825,43
Muut kulut	-5 325 959,17	-4 759 537,45

Tilikauden voitto/tappio**-123 099 104,81****7 126 442,63****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	766 402 757,72	840 594 249,84
Myyntisaamiset	431 245,31	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	18 512 762,08	-
Muut	37 961,00	680,00
Siirtosaamiset	11 336 570,77	12 177 586,38
Rahat ja pankkisaamiset	19 499 565,87	33 610 785,22
Vastaavaa yhteensä	816 220 862,75	886 383 301,44

Vastattavaa

Rahaston arvo	815 079 184,09	874 131 276,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	430 643,24	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	5 890,19	11 239 843,78
Muut	3 820,47	269 572,10
Siirtovelat	701 324,76	742 609,25
Vastattavaa yhteensä	816 220 862,75	886 383 301,44

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	747,10
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-	-4,98
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	44 316 238,49	23 265 379,08
Luovutustappiot	-60 669 793,49	-19 793 359,20
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-80 280 842,94	26 201 821,59
Yhteensä	-96 634 397,94	29 674 583,59
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	30 374 502,09	14 195 606,76
Tappiot	-127 707 774,23	-51 612 351,93
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	29 746 715,67	-21 172 812,67
Yhteensä	-67 586 556,47	-58 589 557,84
Sijoitusten käyvän arvon nousut	37 670 573,33	44 517 707,41
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-88 204 700,60	-39 488 703,47

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	874 131 276,31	687 574 456,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	151 726 540,21	326 782 436,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-87 290 258,62	-146 989 262,01
Tuotonjako	-389 269,00	-362 797,69
Tilikauden voitto/tappio	-123 099 104,81	7 126 442,63
Rahaston arvo 31.12.	815 079 184,09	874 131 276,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	815 079 184,09	874 131 276,31

Nora Five (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttöraho, 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 mukaisesti 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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

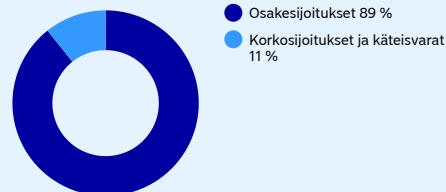
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	6,1	5,5	4,6
Kasvuosuus A, EUR	13,38424	15,44274	12,40604

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	44,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,33
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,83
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	-41

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			6 028,8	99,28
Yhdistelmärahastot			6 028,8	99,28
Nora Fund Five Master	454,1	13,28	6 028,8	99,28
Arvopaperit yhteensä			6 028,8	99,28
Kassa ja muut varat, netto			43,8	0,72
Rahaston arvo			6 072,5	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		453,7		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-838 576,02	937 506,46
Korkotuotot	137,02	-

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-323,79	-269,99
Korkokulut	-138,40	-209,22

Tilikauden voitto/tappio	-838 901,19	937 027,25
---------------------------------	--------------------	-------------------

Tase (EUR)**31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	6 028 767,21	5 452 790,67
Myyntisaamiset	3 245,77	-
Muut saamiset		
Muut	9 561,00	9 720,00
Siirtosaamiset	4 144,30	3 609,86
Rahat ja pankkisaamiset	43 714,73	37 421,55
Vastaavaa yhteensä	6 089 433,01	5 503 542,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	6 072 538,97	5 489 315,73
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	9 661,00
Muut velat		
Muut	12 775,43	911,22
Siirtovelat	4 118,61	3 654,13
Vastattavaa yhteensä	6 089 433,01	5 503 542,08

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	80 720,30	458 354,23
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-919 296,32	479 152,23
Yhteensä	-838 576,02	937 506,46
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	479 152,23
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-919 296,32	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	5 489 315,73	4 641 994,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 370 393,17	3 587 302,22
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 948 268,74	-3 677 008,58
Tilikauden voitto/tappio	-838 901,19	937 027,25
Rahaston arvo 31.12.	6 072 538,97	5 489 315,73
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 072 538,97	5 489 315,73

Nora Five (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nora Five (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

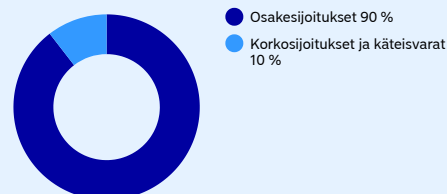
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	90,3	86,3	47,6
Kasvuosuus A, SEK	144,42656	155,34984	121,77549

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	667,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-7,03
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	13,46
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	-20

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			89 886,1	99,57
Yhdistelmärahastot			89 886,1	99,57
Nora Fund Five Master	608,8	147,64	89 886,1	99,57

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-303,2	-0,34
Valuuttajohdannaiset			-303,2	-0,34
Terminisopimukset			-303,2	-0,34
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-303,2	-0,34

Arvopaperit yhteensä			89 886,1	99,57
Johdannaissopimukset			-303,2	-0,34
Kassa ja muut varat, netto			695,5	0,77
Rahaston arvo			90 278,4	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

625,1

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -8 596,9

SEK 8 293,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-5 887 309,56	15 902 593,87
Johdannaissopimusten nettotuotot	-548 824,07	-148 232,33
Korkotuotot	2 965,15	-
Muut tuotot	170 519,92	75 557,32

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 037,90	-3 740,03
Korkokulut	-1 365,25	-2 619,75
Muut kulut	-196 860,48	-75 938,03

Tilikauden voitto/tappio**-6 464 912,19****15 747 621,05****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	89 886 085,19	85 958 829,36
Myyntisaamiset	9 434,72	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	162 310,62
Muut	46 024,99	227 780,99
Siirtosaamiset	61 186,63	56 132,12
Rahat ja pankkisaamiset	694 755,64	636 078,46
Vastaavaa yhteensä	90 697 487,17	87 041 131,55

Vastattavaa

Rahaston arvo	90 278 374,41	86 304 986,23
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 368,19	78 916,24
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	303 183,19	431 582,59
Muut	38 982,83	169 058,86
Siirtovelat	60 578,55	56 587,63
Vastattavaa yhteensä	90 697 487,17	87 041 131,55

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 734 239,51	2 138 049,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 621 549,07	13 764 544,53
Yhteensä	-5 887 309,56	15 902 593,87

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	411 841,55	255 883,77
Tappiot	-926 754,40	-70 072,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-33 911,22	-334 043,94
Yhteensä	-548 824,07	-148 232,33

Sijoitusten käyvän arvon nousut

431 582,59

13 926 855,15

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-9 087 042,88

-496 354,56

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	86 304 986,23	47 552 535,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 559 264,98	48 759 842,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 120 964,61	-25 755 012,20
Tilikauden voitto/tappio	-6 464 912,19	15 747 621,05
Rahaston arvo 31.12.	90 278 374,41	86 304 986,23
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	90 278 374,41	86 304 986,23

Nora Five Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssi kehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 5 %:n välillä.

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 johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	66,0	66,8	26,5
Kasvuosuus A, EUR	13,27631	15,33424	12,29635

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	533,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriyttykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,42
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,96
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			64 809,9	98,17
Lyhyen koron rahastot			3 598,4	5,45
Nordea Moderate Yield A growth	348,8	10,32	3 598,4	5,45
Osakerahastot			56 393,0	85,42
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	78,6	14 099,35	8 966,8	13,58
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	33,9	131,52	4 458,1	6,75
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	68,6	174,33	11 959,9	18,12
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	14,0	149,29	2 089,5	3,17
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	22,7	91,39	2 077,2	3,15
Nordea European Passive Fund I growth	92,2	31,90	2 941,4	4,46
Nordea Global Passive Fund I growth	427,9	28,41	12 155,7	18,41
Nordea North American Enhanced Fund A growth	672,4	17,47	11 744,5	17,79
Pitkän koron rahastot			4 818,4	7,30
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	12,0	82,80	994,1	1,51
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	14,3	84,52	1 210,5	1,83
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	13,0	92,72	1 202,5	1,82
Nordea Euro Bond Fund I growth	3 309,8	0,43	1 411,4	2,14

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-8,6	-0,01
Osakejohdannaiset			-8,6	-0,01
Futuurisopimukset			-8,6	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	0,9	-11,47	-8,6	-0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-50,1	-0,08
Valuuttajohdannaiset			-50,1	-0,08
Terminisopimukset			-50,1	-0,08
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			-50,1	-0,08

Arvopaperit yhteensä	64 809,9	98,17
Johdannaissopimukset	-58,7	-0,09
Kassa ja muut varat, netto	1 264,3	1,92

Rahaston arvo	66 015,5	100,00
---------------	----------	--------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	4 972,4	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 842,5
USD	2 792,4

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 075,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-9 179 890,54	9 463 311,71
Johdannaissopimusten nettotuotot	-390 522,98	531 800,65
Korkotuotot	6 123,29	-
Muut tuotot	254 931,52	96 297,65

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-387 413,26	-268 814,93
Korkokulut	-4 758,57	-12 096,88
Muut kulut	-238 410,59	-76 998,41

Tilikauden voitto/tappio**-9 939 941,13****9 733 499,79****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	64 809 874,49	65 413 275,94
Myyntisaamiset	473 689,02	-
Muut saamiset		
Muut	736,47	151 791,94
Siirtosaamiset	14 906,35	13 313,92
Rahat ja pankkisaamiset	1 074 409,72	1 798 342,08
Vastaavaa yhteensä	66 373 616,05	67 376 723,88

Vastattavaa

Rahaston arvo	66 015 495,86	66 819 134,65
Vieras pääoma		
Ostovelat	237 131,10	500 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	58 689,58	12 328,07
Muut	17 125,85	-
Siirtovelat	45 173,66	45 261,16
Vastattavaa yhteensä	66 373 616,05	67 376 723,88

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	645 530,62	626 655,81
Luovutustappiot	-74 136,10	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-8 833 941,68	8 905 004,93
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	2 187,34
Luovutustappiot	-57 553,39	-483,20
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-859 789,99	-70 053,17
Yhteensä	-9 179 890,54	9 463 311,71

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	269 256,28	398 083,30
Tappiot	-769 771,17	-5 439,44
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-110 649,71	13 883,11
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	415 761,96	145 356,20
Tappiot	-154 775,15	-23 188,72
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-40 345,19	3 106,20
Yhteensä	-390 522,98	531 800,65

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	9 782,67	8 948 557,94
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-9 854 509,24	-96 616,87
	218,27	160,30

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	66 819 134,65	26 492 809,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 464 032,49	37 116 796,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 327 730,15	-6 523 971,72
Tilikauden voitto/tappio	-9 939 941,13	9 733 499,79
Rahaston arvo 31.12.	66 015 495,86	66 819 134,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	66 015 495,86	66 819 134,65

Nora Four (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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/ra-hasto.

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 johdannaisia.

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

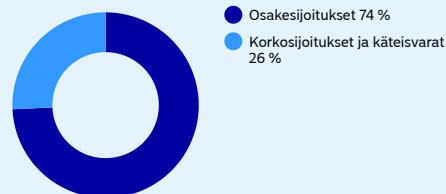
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	16,6	15,1	7,2
Kasvuosuus A, EUR	12,55941	14,56271	12,14047

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	116,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,76
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	-30

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			16 432,6	99,23
Yhdistelmärahastot			16 432,6	99,23
Nora Fund Four Master	1 321,4	12,44	16 432,6	99,23
Arvopaperit yhteensä			16 432,6	99,23
Kassa ja muut varat, netto			128,1	0,77
Rahaston arvo			16 560,7	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		1 318,6		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 343 316,53	1 970 184,91
Korkotuotot	395,69	-
Muut tuotot	-	0,02

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-890,20	-609,63
Korkokulut	-419,68	-498,46
Muut kulut	-0,03	-

Tilikauden voitto/tappio**-2 344 230,75****1 969 076,84****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	16 432 622,73	14 952 668,52
Muut saamiset		
Muut	18 865,00	33 105,00
Siirtosaamiset	10 611,10	8 904,33
Rahat ja pankkisaamiset	128 023,76	104 649,93
Vastaavaa yhteensä	16 590 122,59	15 099 327,78

Vastattavaa

Rahaston arvo	16 560 737,71	15 057 221,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 781,00	22 788,00
Muut velat		
Muut	16 073,48	10 299,50
Siirtovelat	10 530,40	9 019,28
Vastattavaa yhteensä	16 590 122,59	15 099 327,78

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	84 977,69	79 767,62
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 428 294,22	1 890 417,29
Yhteensä	-2 343 316,53	1 970 184,91
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	1 890 417,29
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 428 294,22	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	15 057 221,00	7 157 693,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 318 585,95	8 363 239,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 470 838,49	-2 432 788,78
Tilikauden voitto/tappio	-2 344 230,75	1 969 076,84
Rahaston arvo 31.12.	16 560 737,71	15 057 221,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	16 560 737,71	15 057 221,00

Nora Four (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Four (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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/ra-hasto.

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/ra-hasto. 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 valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +1 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



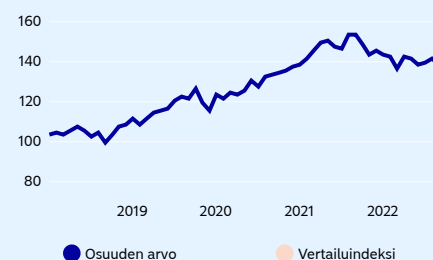
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

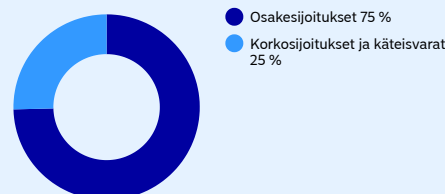
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	79,8	86,4	51,3
Kasvuosuus A, NOK	138,13025	153,35528	132,69452

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,73
Juoksevat kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	600,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Four (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,74 % p.a.).

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,93
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,54
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	-19

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			79 566,3	99,65
Yhdistelmärahastot			79 566,3	99,65
Nora Fund Four Master	608,6	130,74	79 566,3	99,65

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-346,2	-0,43
Valuuttajohdannaiset			-346,2	-0,43
Terminisopimukset			-346,2	-0,43
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-346,2	-0,43

Arvopaperit yhteensä			79 566,3	99,65
Johdannaissopimukset			-346,2	-0,43
Kassa ja muut varat, netto			622,8	0,78
Rahaston arvo			79 842,8	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

578,0

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-21 065,1

NOK

20 718,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-8 086 725,34	8 847 651,72
Johdannaissopimusten nettotuotot	-612 044,89	582 198,70
Korkotuotot	6 358,26	80,18
Muut tuotot	168 925,38	199 447,31

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	2 010,95	-4 676,60
Korkokulut	-241,63	-1 335,30
Muut kulut	-299 352,78	-68 871,83

Tilikauden voitto/tappio**-8 821 070,05****9 554 494,18****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	79 566 264,44	86 049 055,73
Myyntisaamiset	48 946,98	3 948,50
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	126 384,67
Muut	45 668,74	30 740,00
Siirtosaamiset	51 540,78	51 603,34
Rahat ja pankkisaamiset	621 216,11	574 649,16
Vastaavaa yhteensä	80 333 637,05	86 836 381,40

Vastattavaa

Rahaston arvo	79 842 825,78	86 368 227,26
Vieras pääoma		
Ostovelat	30 599,62	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	346 233,46	381 942,72
Muut	64 120,06	34 684,76
Siirtovelat	49 858,13	51 526,66
Vastattavaa yhteensä	80 333 637,05	86 836 381,40

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 185 131,64	1 135 755,22
Luovutustappiot	7 778,99	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-9 279 635,97	7 711 896,50
Yhteensä	-8 086 725,34	8 847 651,72

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 550 354,65	1 976 684,81
Tappiot	-2 071 724,13	-820 632,29
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-90 675,41	-573 853,82
Yhteensä	-612 044,89	582 198,70

Sijoitusten käyvän arvon nousut

381 942,72

7 838 281,17

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-9 752 254,10

-700 238,49

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	86 368 227,26	51 327 470,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 412 222,89	43 830 409,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 116 554,32	-18 344 147,33
Tilikauden voitto/tappio	-8 821 070,05	9 554 494,18
Rahaston arvo 31.12.	79 842 825,78	86 368 227,26
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	79 842 825,78	86 368 227,26

Nora Four (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Four (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 valuuttajohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1 %:n ja +1 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

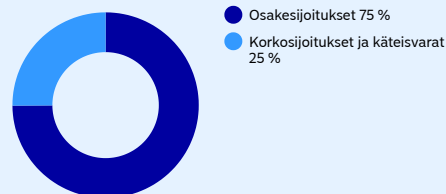
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	164,9	152,3	90,6
Kasvuosuus A, SEK	134,20699	145,91512	119,69549

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 156,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-8,02
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,82
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	-15

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			165 019,6	100,06
Yhdistelmärahastot			165 019,6	100,06
Nora Fund Four Master	1 193,3	138,28	165 019,6	100,06

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 355,5	-0,82
Valuuttajohdannaiset			-1 355,5	-0,82
Terminisopimukset			-1 355,5	-0,82
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-1 355,5	-0,82

Arvopaperit yhteensä			165 019,6	100,06
Johdannaissopimukset			-1 355,5	-0,82
Kassa ja muut varat, netto			1 256,0	0,76
Rahaston arvo			164 920,0	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

1 228,8

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-38 436,4

SEK

37 080,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-10 105 478,06	23 457 228,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 647 923,65	-558 437,57
Korkotuotot	5 561,35	-
Muut tuotot	383 483,75	168 357,79

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 977,39	-6 501,33
Korkokulut	-2 178,48	-5 200,68
Muut kulut	-525 858,27	-148 769,81

Tilikauden voitto/tappio**-12 896 370,75****22 906 677,15****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	165 019 566,30	152 217 674,98
Myyntisaamiset	176 711,17	198 909,62
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	781 558,53
Muut	254 065,00	241 096,97
Siirtosaamiset	105 169,71	89 859,82
Rahat ja pankkisaamiset	1 253 643,41	1 081 901,50
Vastaavaa yhteensä	166 809 155,59	154 611 001,42

Vastattavaa

Rahaston arvo	164 920 012,45	152 282 106,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	270 614,64	398 226,58
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 355 526,95	1 798 499,77
Muut	159 332,41	41 990,18
Siirtovelat	103 669,14	90 178,89
Vastattavaa yhteensä	166 809 155,59	154 611 001,42

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 048 627,32	1 961 566,65
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-13 154 105,38	21 495 662,10
Yhteensä	-10 105 478,06	23 457 228,75

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 120 508,88	1 098 123,59
Tappiot	-4 429 846,82	-316 575,80
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-338 585,71	-1 339 985,36
Yhteensä	-2 647 923,65	-558 437,57

Sijoitusten käyvän arvon nousut

1 798 499,77

22 277 220,63

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-15 291 190,86

-2 121 543,89

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	152 282 106,00	90 601 033,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	62 120 126,96	73 097 311,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 585 849,76	-34 322 916,02
Tilikauden voitto/tappio	-12 896 370,75	22 906 677,15
Rahaston arvo 31.12.	164 920 012,45	152 282 106,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	164 920 012,45	152 282 106,00

Nora Four Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



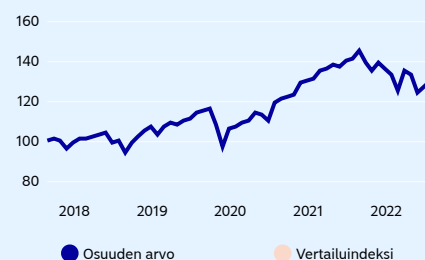
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

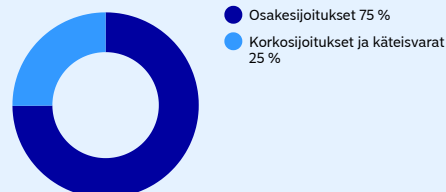
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	91,9	94,0	41,4
Kasvuosuus A, EUR	12,43539	14,43414	12,01664

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	693,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,85
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,17
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			90 921,3	98,92
Lyhyen koron rahastot			3 756,8	4,09
Nordea Moderate Yield A growth	364,2	10,32	3 756,8	4,09
Osakerahastot			68 941,0	75,00
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	91,1	14 099,35	10 384,1	11,30
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	37,6	131,52	4 938,6	5,37
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	80,1	174,33	13 965,4	15,19
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	16,3	149,29	2 438,2	2,65
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	26,3	91,39	2 407,2	2,62
Nordea European Passive Fund I growth	102,6	31,90	3 271,4	3,56
Nordea Global Passive Fund I growth	496,3	28,41	14 098,4	15,34
Nordea North American Enhanced Fund A growth	998,3	17,47	17 437,8	18,97
Pitkän koron rahastot			18 223,6	19,83
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	44,2	82,80	3 658,4	3,98
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	54,6	84,52	4 616,3	5,02
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	48,8	92,72	4 521,0	4,92
Nordea Euro Bond Fund I growth	12 729,0	0,43	5 427,9	5,91

Arvopaperit yhteensä	90 921,3	98,92
Kassa ja muut varat, netto	994,8	1,08

Rahaston arvo	91 916,1	100,00
---------------	----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	7 391,5	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-13 646 387,75	12 391 676,28
Korkotuotot	2 997,06	-
Muut tuotot	27 407,59	26 263,79

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-488 344,03	-358 967,37
Korkokulut	-3 921,55	-6 110,50
Muut kulut	-11 587,28	-7 747,99

Tilikauden voitto/tappio**-14 119 835,96****12 045 114,21****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	90 921 294,31	92 497 653,21
Muut saamiset		
Muut	51 693,17	42 220,06
Siirtosaamiset	20 262,04	18 141,93
Rahat ja pankkisaamiset	988 448,83	1 494 244,46
Vastaavaa yhteensä	91 981 698,35	94 052 259,66

Vastattavaa

Rahaston arvo	91 916 092,22	93 995 471,94
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	6 910,63	395,84
Siirtovelat	58 695,50	56 391,88
Vastattavaa yhteensä	91 981 698,35	94 052 259,66

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	899 626,88	249 823,21
Luovutustappiot	-12 281,55	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-10 994 578,85	12 442 170,59
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	3 630,99
Luovutustappiot	-462 487,81	-3 289,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 076 666,42	-300 658,59
Yhteensä	-13 646 387,75	12 391 676,28
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 353,59	12 442 170,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-14 073 598,86	-300 658,59

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	93 995 471,94	41 413 293,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 913 995,74	44 759 504,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 873 539,50	-4 222 439,89
Tilikauden voitto/tappio	-14 119 835,96	12 045 114,21
Rahaston arvo 31.12.	91 916 092,22	93 995 471,94
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	91 916 092,22	93 995 471,94

Nora Three (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 mukaisesti 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 johdannaisia.

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

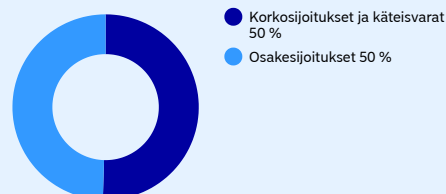
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	12,5	12,6	7,8
Kasvuosuus A, EUR	11,35239	13,16530	11,74858

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	86,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,77
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,06
Salkun kiertonopeus, %	-30

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			12 403,0	99,23
Yhdistelmärahastot			12 403,0	99,23
Nora Fund Three Master	1 104,6	11,23	12 403,0	99,23
Arvopaperit yhteensä			12 403,0	99,23
Kassa ja muut varat, netto			96,4	0,77
Rahaston arvo			12 499,4	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		1 101,0		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 877 921,79	1 148 132,36
Korkotuotot	293,00	-
Muut tuotot	-	0,02

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-629,49	-543,75
Korkokulut	-313,73	-479,46
Muut kulut	-0,02	-

Tilikauden voitto/tappio**-1 878 572,03****1 147 109,17****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	12 402 980,73	12 543 229,62
Myyntisaamiset	34 358,90	-
Muut saamiset		
Muut	5 808,20	67 150,81
Siirtosaamiset	7 539,06	7 022,89
Rahat ja pankkisaamiset	96 367,01	90 545,74
Vastaavaa yhteensä	12 547 053,90	12 707 949,06

Vastattavaa

Rahaston arvo	12 499 389,19	12 633 604,72
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 267,00	35 833,00
Muut velat		
Muut	37 922,49	31 393,34
Siirtovelat	7 475,22	7 118,00
Vastattavaa yhteensä	12 547 053,90	12 707 949,06

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	64 531,39	115 445,82
Luovutustappiot	-4 314,36	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 938 138,82	1 032 686,54
Yhteensä	-1 877 921,79	1 148 132,36
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	1 032 686,54
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 938 138,82	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	12 633 604,72	7 843 569,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 035 651,05	6 537 635,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 291 294,55	-2 894 709,02
Tilikauden voitto/tappio	-1 878 572,03	1 147 109,17
Rahaston arvo 31.12.	12 499 389,19	12 633 604,72
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	12 499 389,19	12 633 604,72

Nora Three (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Three (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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/ra-hasto.

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 valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4 %:n ja +3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

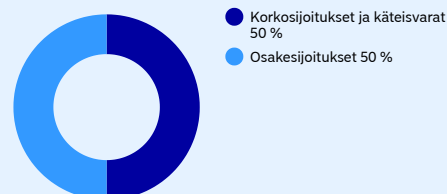
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	175,4	188,9	112,6
Kasvuosuus A, NOK	123,26053	138,05083	126,03086

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,68
Juoksevat kulut A, %	0,68
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 212,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Three (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,68 % (aiemmin 0,69 % p.a.).

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-10,71
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,95
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,14
Salkun kiertonopeus, %	-22

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			175 671,1	100,16
Yhdistelmärahastot			175 671,1	100,16
Nora Fund Three Master	1 488,1	118,05	175 671,1	100,16

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 499,2	-0,85
Valuuttajohdannaiset			-1 499,2	-0,85
Terminisopimukset			-1 499,2	-0,85
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-1 499,2	-0,85

Arvopaperit yhteensä			175 671,1	100,16
Johdannaissopimukset			-1 499,2	-0,85
Kassa ja muut varat, netto			1 222,2	0,70
Rahaston arvo			175 394,2	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

1 423,0

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-91 210,2
NOK	89 711,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-17 487 807,56	10 048 286,43
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 650 067,72	3 032 309,28
Korkotuotot	14 096,55	166,98
Muut tuotot	452 586,72	680 891,39

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	5 664,36	-11 542,65
Korkokulut	-366,88	-2 891,28
Muut kulut	-1 047 970,10	-166 165,11

Tilikauden voitto/tappio**-20 713 864,63****13 581 055,04****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	175 671 139,43	188 656 084,03
Myyntisaamiset	44 113,30	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	268 231,05
Muut	117 642,11	2 866 008,27
Siirtosaamiset	105 957,09	106 179,35
Rahat ja pankkisaamiset	1 218 030,96	1 271 926,94
Vastaavaa yhteensä	177 156 882,89	193 168 429,64

Vastattavaa

Rahaston arvo	175 394 174,39	188 861 915,14
Vieras pääoma		
Ostovelat	76 162,31	2 591 501,06
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 499 161,72	1 335 503,13
Muut	85 346,77	274 134,49
Siirtovelat	102 037,70	105 375,82
Vastattavaa yhteensä	177 156 882,89	193 168 429,64

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	410 445,61	1 756 799,36
Luovutustappiot	-112 631,62	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-17 785 621,55	8 291 487,07
Yhteensä	-17 487 807,56	10 048 286,43

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 025 850,79	9 433 198,31
Tappiot	-8 244 028,87	-3 844 610,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-431 889,64	-2 556 278,88
Yhteensä	-2 650 067,72	3 032 309,28

Sijoitusten käyvän arvon nousut

1 335 503,13

8 559 718,12

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-19 553 014,32

-2 824 509,93

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	188 861 915,14	112 566 398,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	59 504 587,21	108 228 250,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-52 258 463,33	-45 513 789,03
Tilikauden voitto/tappio	-20 713 864,63	13 581 055,04
Rahaston arvo 31.12.	175 394 174,39	188 861 915,14
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	175 394 174,39	188 861 915,14

Nora Three (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Three (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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/ra-hasto.

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/ra-hasto. 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 valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +1 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

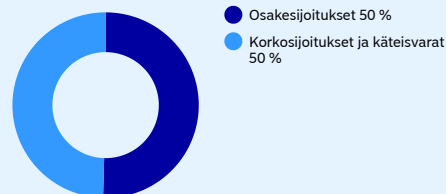
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	196,2	204,2	132,2
Kasvuosuus A, SEK	118,39766	131,34757	115,66343

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 348,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-9,86
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,50
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,14
Salkun kiertonopeus, %	-20

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			198 167,5	101,02
Yhdistelmärahastot			198 167,5	101,02
Nora Fund Three Master	1 587,1	124,86	198 167,5	101,02

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-3 373,4	-1,72
Valuuttajohdannaiset			-3 373,4	-1,72
Terminisopimukset			-3 373,4	-1,72
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-3 373,4	-1,72

Arvopaperit yhteensä			198 167,5	101,02
Johdannaissopimukset			-3 373,4	-1,72
Kassa ja muut varat, netto			1 363,5	0,70
Rahaston arvo			196 157,5	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

1 656,8

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-95 653,5

SEK

92 280,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-13 210 497,39	22 143 794,02
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 958 552,18	-1 234 347,64
Korkotuotot	6 601,84	-
Muut tuotot	784 295,21	269 253,55

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	466,04	-7 543,02
Korkokulut	-3 143,39	-6 895,35
Muut kulut	-1 276 553,43	-292 436,27

Tilikauden voitto/tappio**-20 657 383,30****20 871 825,29****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	198 167 451,45	205 528 128,26
Myyntisaamiset	240 165,54	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 092 996,04
Muut	133 683,00	4 395 039,00
Siirtosaamiset	117 554,84	114 152,64
Rahat ja pankkisaamiset	1 361 617,36	1 486 382,14
Vastaavaa yhteensä	200 020 472,19	212 616 698,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	196 157 516,38	204 160 369,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	3 209 654,33
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 373 386,59	3 948 406,83
Muut	374 418,18	1 184 597,59
Siirtovelat	115 151,04	113 669,64
Vastattavaa yhteensä	200 020 472,19	212 616 698,08

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 329 356,31	2 175 528,74
Luovutustappiot	212 296,30	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-16 752 150,00	19 968 265,28
Yhteensä	-13 210 497,39	22 143 794,02

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 061 947,55	3 509 834,58
Tappiot	-10 502 523,93	-888 954,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-517 975,80	-3 855 227,80
Yhteensä	-6 958 552,18	-1 234 347,64

Sijoitusten käyvän arvon nousut

3 948 406,83

21 061 261,32

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-21 218 532,63

-4 948 223,84

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	204 160 369,69	132 212 482,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 669 970,90	112 969 086,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 015 440,91	-61 893 025,13
Tilikauden voitto/tappio	-20 657 383,30	20 871 825,29
Rahaston arvo 31.12.	196 157 516,38	204 160 369,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	196 157 516,38	204 160 369,69

Nora Three Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

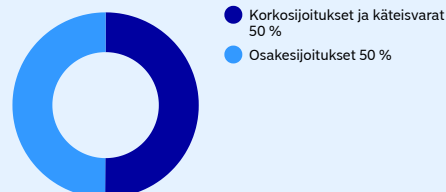
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	99,8	112,0	58,3
Kasvuosuus A, EUR	11,22849	13,03619	11,62197

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	730,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,87
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,15
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,06
Salkun kiertonopeus, %	13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			98 833,6	99,02
Lyhyen koron rahastot			9 045,5	9,06
Nordea Moderate Yield A growth	876,8	10,32	9 045,5	9,06
Osakerahastot			49 915,1	50,01
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	66,9	14 099,35	7 628,6	7,64
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,2	131,52	3 570,9	3,58
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	58,0	174,33	10 106,3	10,12
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,8	149,29	1 756,9	1,76
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,9	91,39	1 724,8	1,73
Nordea European Passive Fund I growth	74,2	31,90	2 366,5	2,37
Nordea Global Passive Fund I growth	359,0	28,41	10 198,5	10,22
Nordea North American Enhanced Fund A growth	719,2	17,47	12 562,7	12,59
Pitkän koron rahastot			39 872,9	39,95
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	98,6	82,80	8 167,4	8,18
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	117,9	84,52	9 962,9	9,98
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	107,9	92,72	10 005,4	10,02
Nordea Euro Bond Fund I growth	27 525,2	0,43	11 737,3	11,76

Arvopaperit yhteensä	98 833,6	99,02
Kassa ja muut varat, netto	982,5	0,98

Rahaston arvo	99 816,1	100,00
---------------	----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 889,5	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-15 766 592,56	10 108 958,62
Korkotuotot	3 031,95	-
Muut tuotot	30 836,88	28 650,98

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-531 594,87	-437 343,04
Korkokulut	-4 362,18	-7 827,81
Muut kulut	-7 081,03	-7 892,53

Tilikauden voitto/tappio**-16 275 761,81****9 684 546,22****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	98 833 565,86	110 331 727,00
Muut saamiset		
Muut	5 890,31	609 192,20
Siirtosaamiset	19 077,86	18 819,21
Rahat ja pankkisaamiset	1 089 360,99	1 150 970,32
Vastaavaa yhteensä	99 947 895,02	112 110 708,73

Vastattavaa

Rahaston arvo	99 816 076,24	112 047 444,87
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	72 356,54	-
Siirtovelat	59 462,24	63 263,86
Vastattavaa yhteensä	99 947 895,02	112 110 708,73

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 524 235,67	573 793,92
Luovutustappiot	-6 222,77	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 203 008,28	10 304 945,95
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	7 499,25
Luovutustappiot	-919 574,77	-5 593,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 162 022,41	-771 687,25
Yhteensä	-15 766 592,56	10 108 958,62
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	10 304 945,95
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-16 365 030,69	-771 687,25

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	112 047 444,87	58 320 632,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 943 788,83	51 359 616,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 899 395,65	-7 317 350,20
Tilikauden voitto/tappio	-16 275 761,81	9 684 546,22
Rahaston arvo 31.12.	99 816 076,24	112 047 444,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	99 816 076,24	112 047 444,87

Nora Two (EUR)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttöraho, 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 mukaisesti 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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.3.2018

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

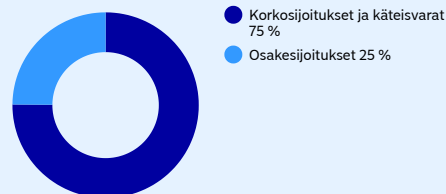
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2,5	2,8	3,2
Kasvuosuus A, EUR	10,18889	11,73170	11,20583

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,15
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,07
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,21
Salkun kiertonopeus, %	-15

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 480,8	99,31
Yhdistelmärahastot			2 480,8	99,31
Nora Fund Two Master	246,5	10,06	2 480,8	99,31
Arvopaperit yhteensä			2 480,8	99,31
Kassa ja muut varat, netto			17,2	0,69
Rahaston arvo			2 498,0	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		245,2		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-374 896,95	128 434,17
Korkotuotot	59,74	-
Muut tuotot	0,02	0,01

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-130,95	-136,53
Korkokulut	-75,93	-130,19

Tilikauden voitto/tappio**-375 044,07****128 167,46****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 480 763,78	2 756 686,21
Myyntisaamiset	1 308,94	-
Muut saamiset		
Muut	1 220,00	6 728,05
Siirtosaamiset	1 391,04	1 444,61
Rahat ja pankkisaamiset	17 185,67	20 772,61
Vastaavaa yhteensä	2 501 869,43	2 785 631,48

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 497 963,55	2 777 435,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	560,00	3 020,00
Muut velat		
Muut	1 967,82	3 710,23
Siirtovelat	1 378,06	1 465,88
Vastattavaa yhteensä	2 501 869,43	2 785 631,48

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	12 093,95	110 124,26
Luovutustappiot	-4 942,10	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-382 048,80	18 309,91
Yhteensä	-374 896,95	128 434,17
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	18 309,91
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-382 048,80	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 777 435,37	3 198 022,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	761 988,97	2 047 823,55
Rahasto-osuuksien lunastukset	-666 416,72	-2 596 577,95
Tilikauden voitto/tappio	-375 044,07	128 167,46
Rahaston arvo 31.12.	2 497 963,55	2 777 435,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 497 963,55	2 777 435,37

Nora Two (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Two (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/ra-hasto.

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/ra-hasto. 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 valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -6 %:n ja +5 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 16.4.2018

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



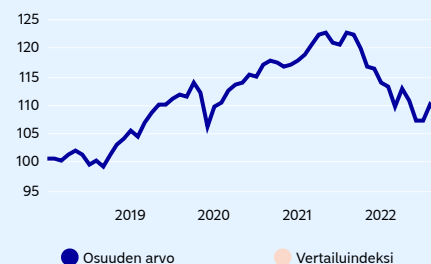
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

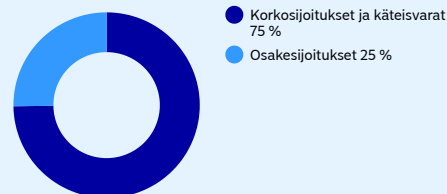
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	23,8	29,3	32,0
Kasvuosuus A, NOK	108,69438	122,39098	117,71949

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,63
Juoksevat kulut A, %	0,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	167,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nora Two (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,63 % (aiemmin 0,64 % p.a.).

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,19
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	6,64
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,25
Salkun kiertonopeus, %	3

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			23 906,5	100,56
Yhdistelmärahastot			23 906,5	100,56
Nora Fund Two Master	226,0	105,79	23 906,5	100,56

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-319,6	-1,34
Valuuttajohdannaiset			-319,6	-1,34
Terminisopimukset			-319,6	-1,34
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-319,6	-1,34
Arvopaperit yhteensä			23 906,5	100,56
Johdannaissopimukset			-319,6	-1,34
Kassa ja muut varat, netto			186,4	0,78
Rahaston arvo			23 773,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	218,7	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR -18 260,7

NOK 17 941,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 515 402,78	-242 571,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	-605 061,52	1 143 266,33
Korkotuotot	2 085,13	28,19
Muut tuotot	83 911,76	217 692,95

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	922,47	-2 611,31
Korkokulut	-48,51	-612,97
Muut kulut	-219 213,43	-22 132,74

Tilikauden voitto/tappio**-3 252 806,88****1 093 059,22****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	23 906 496,78	29 397 800,24
Myyntisaamiset	12 853,89	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	760,71	46 040,69
Muut	1 200,00	118 802,01
Siirtosaamiset	13 686,39	15 612,12
Rahat ja pankkisaamiset	185 859,81	203 112,88
Vastaavaa yhteensä	24 120 857,58	29 781 367,94

Vastattavaa

Rahaston arvo	23 773 298,66	29 338 203,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	99,98	112 766,94
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	320 365,26	309 014,03
Muut	14 000,87	6 005,53
Siirtovelat	13 092,81	15 378,07
Vastattavaa yhteensä	24 120 857,58	29 781 367,94

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	65 446,36	1 223 032,64
Luovutustappiot	-21 830,27	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 559 018,87	-1 465 603,87
Yhteensä	-2 515 402,78	-242 571,23

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 473 798,11	3 123 632,34
Tappiot	-2 022 228,42	-1 176 312,96
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-56 631,21	-804 053,05
Yhteensä	-605 061,52	1 143 266,33

Sijoitusten käyvän arvon nousut

309 774,74

46 040,69

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-2 925 424,82

-2 315 697,61

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	29 338 203,37	31 977 837,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 048 959,72	23 080 646,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 361 057,55	-26 813 340,42
Tilikauden voitto/tappio	-3 252 806,88	1 093 059,22
Rahaston arvo 31.12.	23 773 298,66	29 338 203,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	23 773 298,66	29 338 203,37

Nora Two (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nora Two (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 valuuttajohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -5 %:n ja +2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.12.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

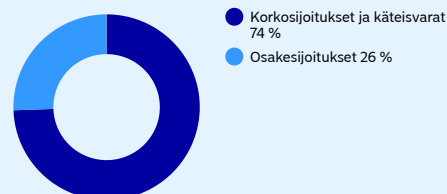
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	33,0	38,9	32,8
Kasvuosuus A, SEK	103,67109	116,71313	110,53817

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	225,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,63–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esimerkiksi 0,63 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. 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	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,17
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,35
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,20
Salkun kiertonopeus, %	-9

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			33 676,0	101,93
Yhdistelmärahastot			33 676,0	101,93
Nora Fund Two Master	301,0	111,89	33 676,0	101,93

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-882,9	-2,67
Valuuttajohdannaiset			-882,9	-2,67
Terminisopimukset			-882,9	-2,67
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-882,9	-2,67

Arvopaperit yhteensä			33 676,0	101,93
Johdannaissopimukset			-882,9	-2,67
Kassa ja muut varat, netto			243,8	0,74
Rahaston arvo			33 036,9	100,00

Jakauma

Kasvuosuus A

Osuuksien lkm, 1 000

318,7

%

100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR

-25 035,8

SEK

24 152,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 261 141,55	2 260 058,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 875 860,82	-348 011,63
Korkotuotot	1 052,37	-
Muut tuotot	186 180,16	78 623,79

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	990,36	-1 381,24
Korkokulut	-645,36	-1 563,49
Muut kulut	-428 479,64	-87 847,69

Tilikauden voitto/tappio**-4 377 904,48****1 899 878,06****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	33 676 022,91	39 400 299,02
Myyntisaamiset	44 736,05	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	167 726,56
Muut	8 808,00	844 583,00
Siirtosaamiset	18 464,82	20 340,99
Rahat ja pankkisaamiset	243 437,92	300 252,66
Vastaavaa yhteensä	33 991 469,70	40 733 202,23

Vastattavaa

Rahaston arvo	33 036 900,58	38 852 367,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	638 881,08
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	882 930,75	1 016 590,76
Muut	53 683,28	205 243,06
Siirtovelat	17 955,09	20 119,74
Vastattavaa yhteensä	33 991 469,70	40 733 202,23

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	319 272,02	514 111,47
Luovutustappiot	-55 641,84	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 524 771,73	1 745 946,85
Yhteensä	-2 261 141,55	2 260 058,32

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	919 289,17	1 190 158,41
Tappiot	-2 761 083,44	-413 795,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-34 066,55	-1 124 374,56
Yhteensä	-1 875 860,82	-348 011,63

Sijoitusten käyvän arvon nousut

1 016 590,76

2 080 989,05

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-3 575 429,04

-1 459 416,76

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	38 852 367,59	32 780 686,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 090 965,68	18 324 616,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 528 528,21	-14 152 812,97
Tilikauden voitto/tappio	-4 377 904,48	1 899 878,06
Rahaston arvo 31.12.	33 036 900,58	38 852 367,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	33 036 900,58	38 852 367,59

Nora Two Master

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

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 johdannaisia.

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

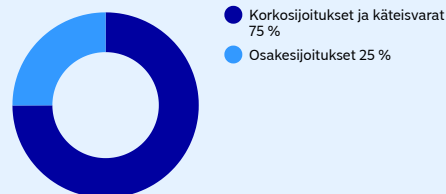
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	25,7	31,8	19,5
Kasvuosuus A, EUR	10,06208	11,59777	11,07328

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	182,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyriykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,24
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,14
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,21
Salkun kiertonopeus, %	5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			25 412,8	98,96
Lyhyen koron rahastot			4 902,0	19,09
Nordea Moderate Yield A growth	475,2	10,32	4 902,0	19,09
Osakerahastot			6 446,7	25,10
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	8,6	14 099,35	974,9	3,80
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,5	131,52	458,1	1,78
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	7,5	174,33	1 313,1	5,11
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,5	149,29	230,1	0,90
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,4	91,39	221,0	0,86
Nordea European Passive Fund I growth	9,5	31,90	303,6	1,18
Nordea Global Passive Fund I growth	46,4	28,41	1 317,8	5,13
Nordea North American Enhanced Fund A growth	93,2	17,47	1 628,2	6,34
Pitkän koron rahastot			14 064,1	54,76
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	34,1	82,80	2 826,5	11,01
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	41,9	84,52	3 538,1	13,78
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	37,7	92,72	3 492,3	13,60
Nordea Euro Bond Fund I growth	9 866,4	0,43	4 207,2	16,38

Arvopaperit yhteensä	25 412,8	98,96
Kassa ja muut varat, netto	268,3	1,04

Rahaston arvo	25 681,2	100,00
---------------	----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 552,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-4 102 464,43	1 302 800,03
Korkotuotot	753,07	-
Muut tuotot	6 863,26	6 280,40

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-137 579,24	-124 668,54
Korkokulut	-1 134,81	-2 415,27
Muut kulut	-1 614,06	-1 726,07

Tilikauden voitto/tappio**-4 235 176,21****1 180 270,55****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	25 412 847,73	31 484 229,79
Muut saamiset		
Muut	583,27	76 738,92
Siirtosaamiset	4 207,46	4 538,22
Rahat ja pankkisaamiset	284 293,21	296 893,16
Vastaavaa yhteensä	25 701 931,67	31 862 400,09

Vastattavaa

Rahaston arvo	25 681 177,75	31 845 615,67
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	6 554,50	-
Siirtovelat	14 199,42	16 784,42
Vastattavaa yhteensä	25 701 931,67	31 862 400,09

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	309 199,21	297 926,12
Luovutustappiot	-3 261,88	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 341 776,87	1 344 182,18
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	15 011,69
Luovutustappiot	-323 143,51	-4 945,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 743 481,38	-349 374,39
Yhteensä	-4 102 464,43	1 302 800,03
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	1 344 182,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 085 258,25	-349 374,39

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	31 845 615,67	19 451 116,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 993 109,70	15 508 160,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 922 371,41	-4 293 931,42
Tilikauden voitto/tappio	-4 235 176,21	1 180 270,55
Rahaston arvo 31.12.	25 681 177,75	31 845 615,67
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	25 681 177,75	31 845 615,67

Nordea Allokeringfond

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Allokeringfond on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksiin. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat yleistä näkemystä markkinoiden suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Rahasto sijoittaa myös lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä likvideihin vaihtoehtoihin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin heikko. Epäsuotuisaa kehitystä vauhditti eniten se, että rahastolla oli suurimman osan vuodesta taktinen ylipaino osakkeissa optimististen taktisten signaalien vuoksi. Tämä ei kuitenkaan vastannut toteutunutta yleistä markkinakehitystä. Myös taktinen duraatio heikensi rahaston kehitystä huomattavasti, kun taas taktisten luottoriskipositioiden ja vaihtoehtojen sijoitusten negatiivinen vaikutus oli lievempi.

Vuoden 2023 alkaessa pidämme osakkeet edelleen taktisessa ylipainossa, sillä sitä tukevat sekä arvostuskonsepti että taktinen konsepti. Duraatio on neutraali ristiriitaisten signaalien vuoksi.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 95 %:n ja 180 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.6.2018

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



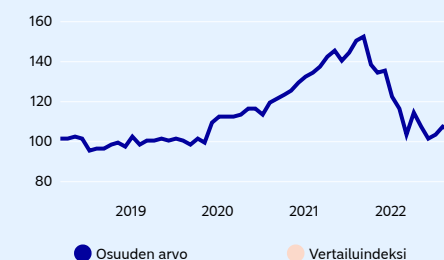
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

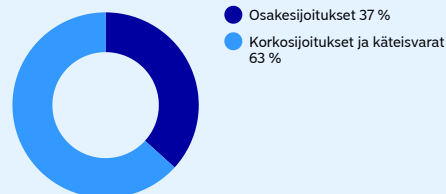
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	946,8	1 285,4	760,1
Kasvuosuus C, NOK	104,69390	151,77011	120,64190

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 374,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-31,02
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,87
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertonopeus, %	25

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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 tietynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja	
0,37	1,51	0,81	20,0	

Vivututaso				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
133,1	377,1	208,9	3.1.2022	30.12.2022

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 31.12.2022 (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			110 810,0	11,70
Saksa			20 984,2	2,22
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 250,0	970,44	12 130,5	1,28
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	1 037,57	1 037,6	0,11
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	100,0	1 043,12	1 043,1	0,11
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	200,0	1 048,76	2 097,5	0,22
German Treasury Bill 19-07-2023	350,0	1 038,28	3 634,0	0,38
German Treasury Bill 21-06-2023	100,0	1 041,55	1 041,6	0,11
Yhdysvallat			89 825,7	9,49
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2023	2 000,0	955,39	19 107,7	2,02
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	4 000,0	881,90	35 275,8	3,73
United States Treasury Note/ 0.875% 30-09-2026	2 500,0	876,08	21 902,1	2,31
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	980,49	980,5	0,10
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	982,26	982,3	0,10
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	979,61	979,6	0,10
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	977,81	977,8	0,10
United States Treasury Note/ 3% 30-06-2024	1 000,0	961,99	9 619,9	1,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			749 076,1	79,12
Lyhyen koron rahastot			47 327,1	5,00
Nordea Kort Obligasjon 20	46,5	1 017,07	47 327,1	5,00
Pitkän koron rahastot			449 806,2	47,51
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	111,3	1 118,46	124 486,7	13,15
Nordea Obligasjon II	111,2	1 185,02	131 771,8	13,92
Nordea Obligasjon III	180,3	979,52	176 573,7	18,65
Nordea Statsobligasjon II	17,7	956,58	16 974,0	1,79
Yhdistelmärahastot			251 942,8	26,61
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	59,0	2 142,80	126 385,3	13,35
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	106,4	1 180,50	125 557,5	13,26

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-3 175,0	-0,34
Korkojohdannaiset			-1 872,5	-0,20
Futuurisopimukset			-1 872,5	-0,20
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	4 000,0	-36,80	-1 471,9	-0,16
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	19 600,0	-0,77	-150,8	-0,02
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	3 900,0	-0,85	-33,0	-0,00
US ULTRA BOND CBT 3/2023	4 400,0	-4,93	-216,7	-0,02
Osakejohdannaiset			-1 302,5	-0,14
Futuurisopimukset			-1 302,5	-0,14
S&P500 EMINI FUT 3/2023	12,3	-105,90	-1 302,5	-0,14
Vakioimattomat johdannaissopimukset			5 722,3	0,60
Valuuttajohdannaiset			1 906,4	0,20
Terminisopimukset			1 906,4	0,20
FX FWD EUR/NOK 09-03-2023			47,1	0,00
FX FWD USD/NOK 09-03-2023			1 859,3	0,20
Luottoriskijohdannaiset			3 816,0	0,40
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 481,0		199,4	0,02
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 350,0		191,9	0,02
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 408,0		80,7	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 343,0		76,9	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	715,0		41,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	786,0		45,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	913,0		52,3	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	444,0		25,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	960,0		55,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 414,0		358,6	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 316,0		138,2	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 740,0		182,8	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 573,0		375,3	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	9 614,0		1 009,9	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 645,0		277,8	0,03
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 897,0		199,3	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	763,0		80,1	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 497,0		157,3	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 523,0		160,0	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	518,0		54,4	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	519,0		54,5	0,01

Arvopaperit yhteensä	859 886,1	90,83
Johdannaissopimukset	2 547,3	0,27
Kassa ja muut varat, netto	84 317,7	8,91

Rahaston arvo	946 751,2	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	9 043,0	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-23 990,0
NOK	114 461,0
USD	-88 564,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	467 826,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	291 467,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	437 094,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	
BNP Paribas SA	
Nordea Bank Abp	
Deutsche Bank AG	
Citibank Europe PLC	
Morgan Stanley Europe SE	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Citigroup Global Markets Europe AG	

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-36 709 892,04	26 549 088,25
Johdannaissopimusten nettotuotot	-423 658 480,32	189 534 405,53
Osinkotuotot	9 555 437,64	5 078 519,80
Korkotuotot	28 009 956,35	12 598 967,47
Muut tuotot	67 444 583,96	75 018 979,54

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 668 111,19	-4 347 917,92
Korkokulut	-355 204,67	-9 510 170,15
Muut kulut	-70 719 451,68	-67 313 857,26

Tilikauden voitto/tappio**-431 101 161,95****227 608 015,26****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	847 152 135,97	1 130 725 402,03
Myyntisaamiset	8 249 355,98	3 648 415,50
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	18 796 025,57	8 186 340,36
Muut	261 297,96	622 078,00
Siirtosaamiset	1 020 265,25	1 373 655,13
Rahat ja pankkisaamiset	83 756 989,07	147 047 005,92
Vastaavaa yhteensä	959 236 069,80	1 291 602 896,94

Vastattavaa

Rahaston arvo	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	8 258 892,22	3 652 371,96
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 514 715,49	1 998 443,85
Muut	298 789,85	14 976,62
Siirtovelat	412 502,74	519 366,32
Vastattavaa yhteensä	959 236 069,80	1 291 602 896,94

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 627 182,95	270 048,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-16 386 378,32	27 567 667,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 573 332,24	2 089 808,51
Luovutustappiot	-15 256 828,69	-1 198 350,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-25 267 200,22	-2 180 086,28
Yhteensä	-36 709 892,04	26 549 088,25

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	31 883 312,61	241 736 634,27
Tappiot	-202 032 947,14	-66 881 020,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-26 325 536,08	5 072 052,68
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	12 221 845,29	41 379 680,33
Tappiot	-243 277 087,80	-17 482 570,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	17 524 217,25	-11 244 815,92
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	83 429 712,39	22 534 450,00
Tappiot	-94 264 110,41	-28 215 770,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 817 886,43	2 635 765,33
Yhteensä	-423 658 480,32	189 534 405,53

Sijoitusten käyvän arvon nousut

37 058 282,75

56 597 152,73

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-90 331 066,55

-34 746 569,41

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

121 554,41

145 119,47

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	291 056 569,04	461 970 687,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-198 621 975,78	-164 266 505,74
Tilikauden voitto/tappio	-431 101 161,95	227 608 015,26
Rahaston arvo 31.12.	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	946 751 169,50	1 285 417 738,19

Nordea Defensiv

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Defensiv on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuodesta 2022 muodostui vaikea. Erityisen tuskallista oli korkosijoittajilla, kun nollakorkojen ja halvan rahan aikakausi päättyi. Taloudellisessa mielessä merkittävintä antia viime vuonna olivat Fedin rivakat koronnostot inflaation taltuttamiseksi. USA:n keskuspankki joutui nostamaan ohjauskorkoaan 425 korkopisteellä viime vuoden aikana. Pitkien markkinakorkojen nousu oli suurinta ainakin 60 vuoteen ja esimerkiksi euroalueen valtionlainoille vuosi oli mittauksellisesti heikoin. Tulostensa kasvanut epävarmuus sekä korkojen nousu heijastuivat myös osakemarkkinoille. Kehittyneiden osakemarkkinoiden kurssikehitystä kuvaava MSCI World -indeksi laski 12,8% euroissa mitattuna, mikä oli suurin lasku sitten vuoden 2008.

Rahaston maksimipaino osakesijoituksissa on rajattu 8 %:iin ja viime vuonna osakesijoitusten paino pidettiin keskimäärin 6 %:ssa. Viime vuonna rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat lyhyen koron sijoitukset, jotka päättyivät vaikeassa markkinaympäristössä mukavasti plussalle. Näitä sijoituksia on runsaat 60 % sal-kusta. Sijoitukset muihin omaisuuslajeihin päättyivät sen sijaan miinukselle.

High yield -lainat olivat hienoisessa ylipainossa lähes koko vuoden ajan heijastaen suhteellisen houkuttelevaa luottoriskipreemiota suhteutettuna alhaisina py-sytteleviin luottovastuutapahtumiin. Noin 60 % rahaston varoista sijoitetaan edel-leen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahas-ton korkoriski on vaihdellut 1,9–2,1 vuoden välillä. Jatkossa korkeampi korkotaso tuo mukanaan sekä tuottoja että suojaa korkotason mahdollista lisä nousua vas-taan. Uuden vuoden alkaessa jatkamme high yield -lainojen sekä osakesijoitusten hienoista ylipainottamista suhteessa sijoitusten peruspainoon.

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuulli-sen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestä-vyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukai-seksi 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 ympäris-tön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannai-sia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.8.2014

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



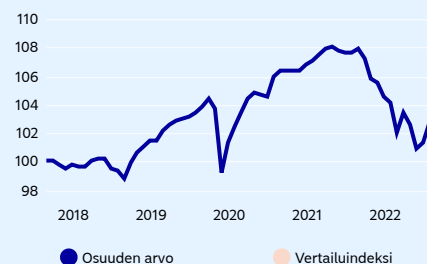
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

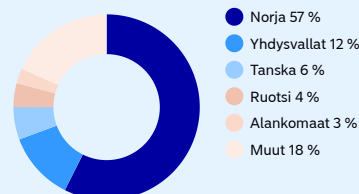
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-naissopimukset.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vas-tapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historialli-sen kehityksen perusteella ei voida ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	1 339,8	1 782,3	1 879,5
Kasvuosuus A, NOK	1 110,83781	1 161,35320	1 144,78802
Kasvuosuus I, NOK	1 143,88074	1 191,70295	1 170,60099

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	7 434,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-4,35
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-4,01
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	3,94
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,26
Salkun kiertonopeus, %	33
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	1,68
Korkoriski, duraatio, vuosia	2,94

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 31.12.2022 perustuu arvonnaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (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			341 631,0	25,50
Alankomaat			4 897,4	0,37
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	97,95	4 897,4	0,37
Norja			274 857,7	20,52
Bane NOR Eiendom AS 22/25 FRN	5 000,0	99,38	4 969,0	0,37
Bien Spb ASA 18/23 FRN	5 000,0	100,16	5 007,9	0,37
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	99,63	7 970,0	0,59
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	98,51	3 940,3	0,29
Brage Finans AS 21/24 FRN	4 000,0	98,02	3 920,7	0,29
Eiendomskreditt AS 19/24 FRN STEP C COVD	5 000,0	100,10	5 004,8	0,37
Eiendomskreditt AS 21/24 FRN	18 000,0	99,01	17 821,4	1,33
Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	5 000,0	99,27	4 963,6	0,37
Ferde AS 19/24 FRN	4 000,0	99,87	3 994,7	0,30
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	99,97	2 999,2	0,22
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	12 000,0	99,87	11 984,0	0,89
Kreditforeningen for Spb 19/24 FRN	7 000,0	100,03	7 002,0	0,52
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	10 000,0	100,03	10 003,2	0,75
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	99,72	2 991,7	0,22
Norwegian Property ASA 17/24 FRN	1 000,0	99,63	996,3	0,07
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	99,46	2 983,9	0,22
Norwegian Property ASA 20/24 FRN	4 000,0	98,38	3 935,2	0,29
OBOS-banken AS 22/25 FRN	10 000,0	99,64	9 963,9	0,74
OBOS-banken AS 22/25 FRN	5 000,0	100,57	5 028,3	0,38
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	99,35	3 974,0	0,30
Orkla ASA 16/23 FRN	6 000,0	100,01	6 000,8	0,45
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	100,02	10 001,8	0,75
Pareto Bank ASA 20/25 FRN	5 000,0	98,19	4 909,6	0,37
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,04	5 942,4	0,44
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	10 000,0	99,42	9 942,4	0,74
Santander Consumer Bank AS 21/24 FRN	4 000,0	98,69	3 947,6	0,29
Santander Consumer Bank AS 22/25 FRN	8 000,0	99,37	7 949,8	0,59
Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	5 000,0	99,62	4 980,9	0,37
Spb 1 Boligkredi AS 19/29 FRN STEP C SUB	3 000,0	99,74	2 992,3	0,22
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	1 000,0	99,67	996,7	0,07
Spb 1 Næringskr AS 20/24 FRN STEP C COVD	14 000,0	101,19	14 166,9	1,06
Spb 1 Næringskreditt AS 19/23 FRN C COVD	4 000,0	100,07	4 002,9	0,30
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	7 000,0	98,43	6 890,0	0,51
Spb 1 SMN 22/25 FRN	3 000,0	99,82	2 994,7	0,22
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 FRN	8 000,0	99,58	7 966,3	0,59
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	4 000,0	99,82	3 992,9	0,30
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	7 000,0	98,54	6 897,5	0,51
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	99,90	4 994,8	0,37
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	99,11	4 955,4	0,37
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	20 000,0	99,45	19 889,8	1,48
Totens Spb Boli AS 19/24 FRN STEP C COVD	7 000,0	100,16	7 011,0	0,52
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,01	10 000,9	0,75
Å Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,40	3 976,1	0,30
Ruotsi			29 799,5	2,22
Scania CV AB FRN 04-04-2024	14 000,0	99,81	13 973,1	1,04
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	5 000,0	96,52	4 826,1	0,36
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	11 000,0	100,00	11 000,2	0,82
Suomi			4 001,6	0,30
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,04	4 001,6	0,30
Tanska			28 074,8	2,10
Danske Bank A/S 19/24 FRN	10 000,0	100,54	10 054,0	0,75
Danske Bank A/S 21/24 FRN	18 000,0	100,12	18 020,8	1,35

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			4 024,5	0,30
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	4 000,0	100,61	4 024,5	0,30
Rahastot			967 433,6	72,21
Lyhyen koron rahastot			427 120,7	31,88
Nordea FRN Kreditt	153,9	1 051,51	161 842,1	12,08
Nordea FRN OMF	66,3	996,16	66 019,0	4,93
Nordea FRN Pensjon	155,5	1 026,22	159 557,8	11,91
Nordea Kort Obligasjon III	23,8	1 027,03	24 468,3	1,83
Nordea Kort Obligasjon Pluss	15,0	1 014,56	15 233,5	1,14
Osakerahastot			80 182,7	5,98
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	8,9	1 807,33	16 030,2	1,20
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	38,0	271,10	10 306,9	0,77
Nordea Kapital	0,7	15 889,60	11 639,6	0,87
Nordea Norge Verdi	0,7	16 356,51	11 975,6	0,89
Nordea Stabile Aksjer Global	4,4	3 393,33	14 986,5	1,12
Nordea World Fund A Growth NOK	2 559,3	5,96	15 243,8	1,14
Pitkän koron rahastot			460 130,2	34,34
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	96,8	686,82	66 497,8	4,96
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	53,3	729,60	38 867,6	2,90
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	689,8	91,99	63 457,3	4,74
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	137,9	786,52	108 447,8	8,09
Nordea Global High Yield	66,8	760,26	50 808,4	3,79
Nordea Obligasjon III	67,5	979,52	66 160,4	4,94
Nordea Obligasjon Stars S growth	54,9	1 199,26	65 890,9	4,92
Arvopaperit yhteensä			1 313 089,0	98,01
Kassa ja muut varat, netto			26 672,6	1,99
Rahaston arvo			1 339 761,7	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus I		861,7		73,57
Kasvuosuus A		318,7		26,43

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-122 008 426,35	22 191 939,61
Osinkotuotot	45 742 149,78	10 110 896,66
Korkotuotot	10 262 048,23	5 073 515,23
Muut tuotot	-	0,09

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 150 790,54	-5 002 437,01
Korkokulut	-	-69 763,17
Muut kulut	-0,01	-

Tilikauden voitto/tappio**-70 155 018,89****32 304 151,41****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 313 089 030,75	1 754 238 467,32
Muut saamiset		
Muut	299 999,95	89 255,83
Siirtosaamiset	2 037 736,99	988 358,96
Rahat ja pankkisaamiset	24 892 857,02	28 802 988,18
Vastaavaa yhteensä	1 340 319 624,71	1 784 119 070,29

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	-	1 100 000,04
Siirtovelat	557 946,81	725 495,76
Vastattavaa yhteensä	1 340 319 624,71	1 784 119 070,29

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 069 638,85	14 179 138,92
Luovutustappiot	-22 745,83	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 737 195,85	9 827 641,65
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 042 039,85	3 431 198,47
Luovutustappiot	-13 041 962,12	-926 420,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-104 318 201,25	-4 319 618,66
Yhteensä	-122 008 426,35	22 191 939,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 201 447,80	16 363 309,33
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-119 256 844,90	-10 855 286,34
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 716,28	149 772,56

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	61 671 922,48	272 244 988,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-434 048 800,18	-401 733 317,27
Tilikauden voitto/tappio	-70 155 018,89	32 304 151,41
Rahaston arvo 31.12.	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49

Nordea Discretionary Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Discretionary Asset Allocation on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, valtionlaina- ja yrityslainamarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Se osa rahaston varoista, jota ei käytetä näiden johdannaisten vakuutena, sijoitetaan ruotsalaisiin lyhytaikaisiin ja keskipitkiin korkoa tuottaviin rahoitusvälineisiin.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Markkinoiden voimakkaat liikkeet ja laaja-alainen lasku heikensivät rahasto-osuuden tuottoa selvästi vuoden alkupuoliskolla.

Vuoden jälkipuoliskolla rahasto piti paremmin pintansa markkinoiden heilahtelusta huolimatta. Heikoimmin kehittyivät korkosijoitukset mutta myös osakesijoitusten vaikutus oli negatiivinen. Vähensimme osakesijoitusten osuutta vuoden alussa. Pidimme ne kuitenkin ylipainossa koko vuoden, sillä niiden arvostukset paraniivat, kun markkinat laskivat yritysten tulospäätöksiä enemmän.

Vuoden alussa rahasto oli varautunut korkojen laskuun. Inflaation kiihtyminen vaikutti tilapäiseltä, sillä se selittyi suurelta osin pandemian jälkeisillä pullonkauloilla. Sitten alkoi sota ja energiakriisi, ja korot lähtivät nousuun. Heilunta oli voimakasta myös joukkolainamarkkinoilla. Pahimmillaan markkinoilla varauduttiin siihen, että noin 40 % matalan luottoluokituksen yrityslainoista koostuvan iTraxx Europe Crossover -indeksin yhtiöistä ei selviäisi maksuistaan.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, sekä suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 103 %:n ja 243 %:n välillä.

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**

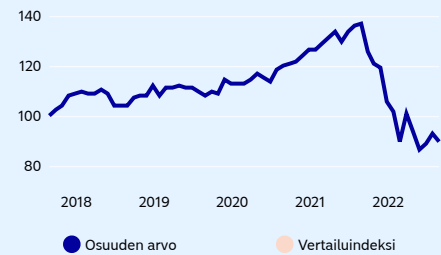
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	6 006,6	6 935,1	5 130,5
Kasvuosuus C, SEK	95,59162	145,79653	127,37666
Kasvuosuus I, SEK	96,98448	147,54559	128,58460

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	28 909,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-34,43
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-34,27
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,95
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,39
Salkun kiertonopeus, %	131

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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 tietynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja	
0,37	1,52	0,85	20,0	

Vivututaso				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
109,7	288,6	204,6	3.1.2022	30.12.2022

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 31.12.2022 (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			4 501 422,9	74,94
Norja			99 741,0	1,66
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	100 000,0	99,74	99 741,0	1,66
Ruotsi			4 085 048,8	68,01
Billrud AB 1.5% 20-03-2023	40 000,0	99,59	39 836,0	0,66
Billrud AB FRN 20-03-2023	94 000,0	100,03	94 030,1	1,57
City of Helsingborg Sweden 0.87% 04-02-2026	100 000,0	92,24	92 240,0	1,54
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	100 000,0	100,20	100 201,0	1,67
City of Sundsvalls Sweden FRN 10-09-2025	28 000,0	101,59	28 445,1	0,47
Epiroc AB FRN 18-05-2026	92 000,0	99,16	91 227,2	1,52
Essity AB 0.5% 17-01-2025	107 000,0	92,50	98 979,3	1,65
Fabege AB FRN 10-09-2024	66 000,0	96,79	63 882,4	1,06
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	100 000,0	93,72	93 717,0	1,56
Holmen AB FRN 28-08-2025	20 000,0	99,26	19 852,5	0,33
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	100 000,0	99,23	99 234,0	1,65
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	92,23	64 558,9	1,07
Kommuninvest I Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	85,34	85 340,5	1,42
Landshypotek Bank AB 0.138% 20-05-2024	150 000,0	95,68	143 523,0	2,39
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	32 000,0	93,18	29 819,0	0,50
Lansforsakringar Bank AB 0.353% 12-10-2023	100 000,0	97,34	97 337,0	1,62
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	99,91	25 975,6	0,43
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	80 000,0	96,16	76 926,8	1,28
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	400 000,0	96,84	387 380,0	6,45
SBAB Bank AB 0.315% 18-01-2024	100 000,0	96,16	96 160,5	1,60
SBAB Bank AB FRN 02-09-2025	80 000,0	99,22	79 376,4	1,32
Scania CV AB FRN 11-11-2023	60 000,0	99,59	59 755,2	0,99
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	93,73	69 358,0	1,15
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	99,72	53 850,4	0,90
Stadshypotek AB 1% 01-03-2027	400 000,0	89,95	359 816,0	5,99
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	97,77	117 321,0	1,95
Svensk Exportkredit AB 0.25% 26-06-2025	80 000,0	91,78	73 424,0	1,22
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	65 000,0	69,55	45 209,5	0,75
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	200 000,0	94,04	188 078,0	3,13
Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	690 000,0	99,16	684 197,1	11,39
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	230 000,0	116,56	268 083,4	4,46
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	85,07	85 070,0	1,42
Telia Co AB FRN 07-11-2024	125 000,0	99,90	124 872,5	2,08
Volvo Treasury AB 0.499% 26-02-2024	50 000,0	95,94	47 971,5	0,80
Saksa			1 090,5	0,02
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	20,0	1 078,69	215,7	0,00
Bundesobligation 0.000000% 13-10-2023	20,0	1 092,00	218,4	0,00
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	1 106,67	221,3	0,00
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	20,0	1 062,86	212,6	0,00
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	1 112,10	222,4	0,00
Suomi			314 513,0	5,24
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	94 000,0	95,28	89 563,2	1,49
Stora Enso Oyj 2.375% 29-04-2025	38 000,0	95,15	36 157,0	0,60
Stora Enso Oyj FRN 20-02-2024	61 000,0	100,39	61 240,3	1,02
Stora Enso Oyj FRN 29-04-2025	125 000,0	102,04	127 552,5	2,12
Yhdysvallat			1 029,7	0,02
United States Treasury Note/ 0.125% 30-04-2023	20,0	1 027,64	205,5	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-03-2023	20,0	1 031,29	206,3	0,00
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2023	20,0	1 014,55	202,9	0,00
United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	20,0	1 040,56	208,1	0,00
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	20,0	1 034,24	206,8	0,00

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			78 809,1	1,31
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	50 000,0	98,79	49 393,5	0,82
Kraftringen Energi AB FRN 06-11-2026	30 000,0	98,05	29 415,6	0,49
Rahastot			767 742,9	12,78
Pitkän koron rahastot			767 742,9	12,78
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	6 774,9	113,32	767 742,9	12,78

Johdannaissovimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissovimukset			-18 208,5	-0,30
Korkojohdannaiset			-11 090,2	-0,18
Futuuriisovimukset			-11 090,2	-0,18
EURO-BUND FUTURE 3/2023	80 200,0	-11,79	-9 453,5	-0,16
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	101 700,0	-1,47	-1 490,2	-0,02
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	18 000,0	-0,81	-146,5	-0,00
Osakejohdannaiset			-7 118,2	-0,12
Futuuriisovimukset			-7 118,2	-0,12
S&P500 EMINI FUT 3/2023	63,6	-112,01	-7 118,2	-0,12
Vakioimattomat johdannaissovimukset			32 263,3	0,54
Valuuttajohdannaiset			-2 049,9	-0,03
Termiinisovimukset			-2 049,9	-0,03
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			-1 450,2	-0,02
FX FWD USD/SEK 28-02-2023			-599,7	-0,01
Luottoriskijohdannaiset			34 313,3	0,57
CDX-NAHYS39V1-5Y	44 066,0		2 670,2	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	41 482,0		2 513,6	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	13 503,0		818,2	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	17 178,0		1 040,9	0,02
CDX-NAHYS39V1-5Y	9 211,0		558,2	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 079,0		186,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	9 653,0		584,9	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	8 410,0		509,6	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	8 329,0		504,7	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	18 180,0		2 019,9	0,03
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	21 021,0		2 335,6	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	24 145,0		2 682,7	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	19 690,0		2 187,7	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	21 902,0		2 433,5	0,04
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	53 578,0		5 952,9	0,10
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	17 339,0		1 926,5	0,03
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	15 420,0		1 713,3	0,03
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	8 722,0		969,1	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	12 696,0		1 410,6	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 826,0		647,3	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 826,0		647,3	0,01
Arvopaperit yhteensä			5 347 974,9	89,03
Johdannaissovimukset			14 054,9	0,23
Kassa ja muut varat, netto			644 614,8	10,73
Rahaston arvo			6 006 644,6	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus C		60 003,4		95,49
Kasvuosuus I		2 792,5		4,51

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihotosovimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosovimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosovimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-59 950,6
SEK	237 127,2
USD	-179 226,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuuriit	-
Ostetut osakefutuuriit	2 556 596,8
Myydyt valuuttafutuuriit	-
Myydyt korkofutuuriit	-
Ostetut valuuttafutuuriit	-
Ostetut korkofutuuriit	1 812 064,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	4 108 859,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Nordea Bank Abp
 Deutsche Bank AG
 Citibank Europe PLC
 Societe Generale SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet	EUR	35 473,5
----------------	-----	----------

Vakuudet yhteensä		35 473,5
--------------------------	--	-----------------

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

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

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

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-402 068 663,65	-63 397 729,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 365 156 933,54	801 893 594,18
Korkotuotot	284 358 153,11	129 393 555,06
Muut tuotot	405 993 973,27	278 608 495,82

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-26 971 839,97	-27 536 644,91
Korkokulut	-2 896 022,51	-60 721 267,45
Muut kulut	-389 368 735,33	-247 613 778,46

Tilikauden voitto/tappio**-2 496 110 068,62****810 626 224,45****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	5 228 390 442,55	6 269 491 215,01
Myyntisaamiset	64 982 377,33	70 000 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	157 412 827,70	27 586 693,62
Muut	9 217 665,78	942 929,63
Siirtosaamiset	36 260 171,11	25 727 869,78
Rahat ja pankkisaamiset	539 237 567,32	549 931 468,45
Vastaavaa yhteensä	6 035 501 051,79	6 943 680 176,49

Vastattavaa

Rahaston arvo	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 308,78
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	23 773 447,12	3 256 980,92
Muut	2 486 309,97	2 449 387,80
Siirtovelat	2 596 701,70	2 900 581,48
Vastattavaa yhteensä	6 035 501 051,79	6 943 680 176,49

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 754 319,17	11 669 391,31
Luovutustappiot	-156 435 094,01	-22 077 125,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-249 387 888,81	-52 989 995,33
Yhteensä	-402 068 663,65	-63 397 729,79
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	146 151 781,08	1 222 853 230,76
Tappiot	-846 380 489,83	-311 622 008,02
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-132 605 652,11	17 011 752,06
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	138 449 236,95	139 733 445,79
Tappiot	-1 756 203 199,62	-170 797 669,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	142 159 872,67	-55 248 304,44
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	133 011 633,62	39 704 666,51
Tappiot	-185 525 055,10	-75 179 482,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 215 061,20	-4 562 036,40
Yhteensä	-2 365 156 933,54	801 893 594,18
Sijoitusten käyvän arvon nousut	267 048 909,83	131 099 222,50
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-511 097 639,28	-226 887 806,61
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	850 042,06	1 030 695,29

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 361 498 324,11	1 780 058 937,75
Rahasto-osuuksien lunastukset	-793 815 580,00	-786 101 232,59
Tilikauden voitto/tappio	-2 496 110 068,62	810 626 224,45
Rahaston arvo 31.12.	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli rahastolle absoluuttisen tuoton näkökulmasta annus horribilis. Päkopaikkaa ei löytynyt sen paremmin osake- kuin korkosijoituksista. Ainoa turvasatama sijoittajille oli Yhdysvaltain dollari. Euroa vastaan dollari vahvistui viime vuonna 6,2 % pehmentäen osakkeiden kurssilaskua eurosijoittajan näkökulmasta. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset Alpha 10 MA -hedgerahastoon laskivat sentään selkeästi vähemmän kuin perinteiset omaisuuslajit.

Osakkeissa positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle terveydenhuoltosektorille ja eurooppalaiseen perusteellisuuteen. Negatiivisesti kehitykseen vaikuttivat sijoitukset pitkän juoksuajan korkosijoituksiin. Korkojen nousu iski erityisesti amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja euroalueen valtionlainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset vaikuttivat niin ikään negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Pidimme osakkeet ja riskiyrityslainat ylipainossa suurimman osan vuotta. Sekä arvostus- että taktinen mallimme puolsivat vuoden lopussa osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

Suhteelliseen kehitykseen positiivisesti vaikuttivat sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille paikallisessa valuutassa sekä defensiiviset osakesijoitukset. Erityisesti hyvät osingonmaksajat ja vakaat osakkeet tuottivat yleistä markkinakehitystä paremmin viime vuonna. Osakesijoituksissa merkittävin muutos oli lisäys valikoituihin amerikkalaisiin yhtiöihin systemaattista toimialaprosessiamme hyödyntäen. Muutoksella pyrimme varmistamaan, että salkussa on riittävä altistuma laatu-yhtiöille ja vahvan tulokasvupotentiaalin yhtiöille. Vähensimme pääsääntöisesti matalan aktiiviriskin globaaleja osakesijoituksia ja vakaita osakkeita.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 12 %:n ja 23 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.11.1999

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

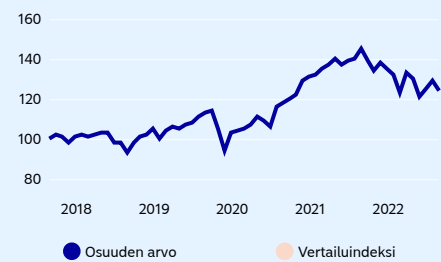
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

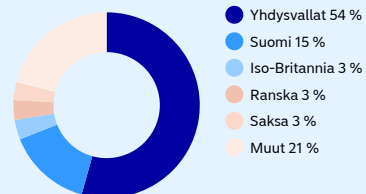
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	445,5	476,6	356,5
Kasvuosuus I, EUR	15,22690	17,69846	14,25540
Tuotto-osuus I, EUR	13,17817	15,74097	12,92671
Kasvuosuus P, EUR	1 856,18745	2 173,47989	1 763,74830
Tuotto-osuus P, EUR	1 194,88995	1 437,86747	1 189,72812
Kasvuosuus Y, EUR	1 872,03331	2 190,11447	1 775,56933
Tuotto-osuus Y, EUR	1 587,28471	1 908,46916	1 577,44504

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	0,86
Juoksevat kulut P, %	1,60
Juoksevat kulut Y, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 485,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,96
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,60
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,52
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,36
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,23
Salkun kiertonopeus, %	39

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			133 954,3	30,07
Energia			3 731,3	0,84
Neste	86,7	43,02	3 731,3	0,84
Informaatioteknologia, IT			42 334,1	9,50
Accenture	2,6	284,78	654,8	0,15
Adobe	3,1	359,16	987,3	0,22
Advanced Micro Devices	4,3	69,13	259,1	0,06
Akamai Technologies	0,5	89,97	37,0	0,01
Analog Devices	1,4	175,06	210,9	0,05
Apple	76,5	138,67	9 312,7	2,09
Applied Materials	3,1	103,93	280,1	0,06
Autodesk	0,9	199,44	150,2	0,03
Bittium Corporation	9,2	3,98	36,7	0,01
Broadcom	1,4	596,73	731,9	0,16
Cadence Design Systems	3,1	171,44	468,9	0,11
Cisco Systems	30,7	50,84	1 370,0	0,31
Cloudflare	0,4	48,25	17,5	0,00
Cognizant Technology Solutions	5,6	61,04	300,8	0,07
Conduent	32,2	4,32	122,4	0,03
Corning	3,4	34,09	100,3	0,02
Crowdstrike Holdings	1,2	112,37	120,5	0,03
Datadog	1,8	78,44	122,9	0,03
Dell Technologies	4,1	42,92	154,2	0,03
DIGIA	43,5	5,71	248,5	0,06
DocuSign	1,9	59,15	96,9	0,02
Dropbox	4,1	23,89	85,9	0,02
Dynatrace	1,3	40,88	47,9	0,01
Enphase Energy	0,6	282,78	147,7	0,03
EPAM Systems	0,8	349,78	247,5	0,06
F-Secure	49,0	2,83	138,6	0,03
F5	0,7	153,16	88,6	0,02
Fair Isaac	0,4	638,83	215,4	0,05
Fortinet	8,4	52,18	383,7	0,09
Gen Digital	4,6	22,87	92,8	0,02
GoDaddy	1,3	79,85	89,7	0,02
Hewlett Packard Enterprise	15,5	17,03	231,4	0,05
HP	19,0	28,68	478,8	0,11
International Business Machines	1,1	150,36	144,4	0,03
Intuit	1,9	415,40	695,1	0,16
Jack Henry & Associates	0,8	187,37	127,3	0,03
Kyndryl Holdings	6,7	11,87	69,4	0,02
Lam Research	0,6	448,57	248,1	0,06
Marvell Technology	10,9	39,53	377,0	0,08
Mastercard	4,7	371,11	1 542,4	0,35
Microsoft	33,3	255,95	7 472,7	1,68
NetApp	1,3	64,10	72,6	0,02
Nokia	1 001,1	4,33	4 331,8	0,97
NVIDIA	8,6	155,97	1 180,9	0,27
NXP Semiconductors	4,2	168,66	619,7	0,14
ON Semiconductor	6,2	66,56	364,0	0,08
Palantir Technologies	15,0	6,85	90,5	0,02
Palo Alto Networks	1,4	148,92	176,5	0,04
Qt Group Plc	12,7	44,50	563,7	0,13
QUALCOMM	1,4	117,33	143,2	0,03
Salesforce	1,6	141,51	199,9	0,04
Scanfil plc	19,2	6,58	126,4	0,03
Seagate Technology Holdings	2,7	56,15	133,2	0,03
ServiceNow	2,0	414,38	730,5	0,16
Skyworks Solutions	0,7	97,26	63,1	0,01
Snowflake	1,2	153,19	155,9	0,04
Synopsys	1,3	340,76	375,2	0,08
Texas Instruments	5,2	176,33	797,3	0,18
TietoEVRY Corporation	49,1	26,52	1 302,5	0,29
Vaisala A	6,3	39,45	246,9	0,06
VeriSign	0,4	219,26	83,2	0,02
Visa	8,5	221,73	1 648,6	0,37
WithSecure	46,8	1,37	64,3	0,01
Workday	0,5	178,58	81,8	0,02
Zoom Video Communications	1,2	72,30	74,5	0,02
Kiinteistöt			1 198,3	0,27
Kojamo plc	86,8	13,80	1 198,3	0,27
Kulutustavarat			3 660,1	0,82
Airbnb	1,1	91,25	86,7	0,02
Amazon.com	1,6	89,65	127,0	0,03
Booking Holdings	0,1	2 150,81	141,6	0,03
Fiskars	19,1	15,38	294,4	0,07
Hilton Worldwide Holdings	0,8	134,86	100,2	0,02
Home Depot	0,5	337,10	153,0	0,03
Lennar	1,2	96,59	103,8	0,02
Lowe's Cos	0,5	212,64	87,6	0,02
Marimekko	48,3	8,76	423,3	0,10
Marriott International	0,7	158,90	92,8	0,02
McDonald's	1,1	281,25	272,4	0,06
MercadoLibre	0,1	903,15	48,4	0,01
Musti Group	6,8	15,61	106,8	0,02
Nokian Renkaat	32,1	9,58	307,1	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	1,8	48,59	77,9	0,02
Purmo Group Plc	9,4	8,22	77,2	0,02
Rapala VMC	34,5	5,00	172,6	0,04
Starbucks	1,6	105,87	151,2	0,03
Tesla	1,8	131,46	203,5	0,05
Tokmanni Group	47,9	11,29	541,1	0,12
Vail Resorts	0,4	254,38	91,8	0,02
Perusteellisuus			15 519,7	3,48
Albemarle	0,2	231,44	46,5	0,01
Alcoa	0,8	48,53	35,8	0,01
Antofagasta	32,5	13,71	565,5	0,13
ArcelorMittal	19,6	24,58	480,7	0,11
Boliden	9,6	4 350,78	339,2	0,08
Ecolab	0,6	155,35	86,3	0,02
Huhtamäki	32,8	32,00	1 049,0	0,24
Kemira	74,9	14,33	1 072,9	0,24
Linde	1,0	348,12	298,0	0,07
Metsä Board Corporation B	113,9	8,77	998,8	0,22
Norsk Hydro	57,0	770,85	397,3	0,09
Nucor	0,5	140,67	65,6	0,01
Outokumpu	156,5	4,73	740,2	0,17
Rio Tinto	46,3	51,44	3 025,2	0,68
SSAB B	85,4	4,88	416,4	0,09
Stora Enso R	215,2	13,15	2 830,5	0,64
UPM-Kymmene	87,9	34,93	3 071,8	0,69
Päivittäistavarat			3 788,7	0,85
Kesko B	161,0	20,62	3 319,7	0,75
Raisio V	188,3	2,49	469,0	0,11
Rahoitus			22 971,6	5,16
Affiliated Managers Group	0,5	169,08	76,6	0,02
Aflac	4,5	76,78	301,0	0,07
Aktia Bank plc	34,9	10,22	356,9	0,08
Allstate	3,6	144,72	455,9	0,10
American Express	5,4	157,69	750,3	0,17
American International Group	1,5	67,49	87,6	0,02
Ameriprise Financial	0,2	332,31	49,3	0,01
Bank of America	15,0	35,35	465,6	0,10
Bank of New York Mellon	1,9	48,58	79,8	0,02
BlackRock	0,5	756,29	335,3	0,08
Capital One Financial	0,7	99,21	63,3	0,01
CapMan	129,7	2,71	350,9	0,08
Charles Schwab	3,7	88,86	290,8	0,07
Chubb	2,3	235,44	474,2	0,11
Citigroup	15,0	48,27	635,0	0,14
Citizens Financial Group	5,3	42,02	195,7	0,04
CME Group	1,1	179,47	177,4	0,04
Discover Financial Services	0,7	104,41	66,4	0,01
eQ Plc	7,8	25,45	199,3	0,04
Everest Re Group	0,3	353,55	85,0	0,02
F&G Annuities & Life	0,1	21,36	2,0	0,00
FactSet Research Systems	0,2	428,19	89,8	0,02
Fidelity National Financial	4,7	40,15	166,7	0,04
Fifth Third Bancorp	1,0	35,02	32,1	0,01
Hartford Financial Services Group	4,5	80,93	320,1	0,07
Huntington Bancshares	11,4	15,05	150,4	0,03
Intercontinental Exchange	3,8	109,49	366,4	0,08
JPMorgan Chase	8,3	143,12	1 044,0	0,23
KeyCorp	3,7	18,59	59,8	0,01
LPL Financial Holdings	0,5	230,71	97,4	0,02
MarketAxess Holdings	0,2	297,65	48,3	0,01
MetLife	5,2	77,24	354,8	0,08
Moody's	1,3	297,36	349,0	0,08
Morgan Stanley	6,4	90,74	513,7	0,12
MSCI	0,6	496,45	259,3	0,06
Nasdaq	4,4	65,48	253,0	0,06
Nordea Bank	513,9	10,03	5 154,2	1,16
Prudential Financial	1,3	106,15	120,4	0,03
Raymond James Financial	2,9	114,04	293,4	0,07
Regions Financial	4,2	23,01	84,9	0,02
S&P Global	2,8	357,46	873,1	0,20
Sampo A	103,9	48,82	5 072,7	1,14
Signature Bank/New York NY	0,4	122,97	44,9	0,01
Synchrony Financial	4,1	35,07	126,3	0,03
T Rowe Price Group	1,2	116,39	124,3	0,03
Travelers Cos	3,0	200,10	532,6	0,12
Truist Financial	7,6	45,92	308,4	0,07
US Bancorp	3,4	46,54	137,0	0,03
Wells Fargo	12,8	44,07	495,8	0,11
Teollisuustuotteet ja -palvelut			16 777,3	3,77
3M	2,1	127,98	230,3	0,05
Aspo	9,8	8,20	80,2	0,02
Cargotec B	23,8	41,32	982,8	0,22
Caterpillar	0,9	255,67	191,7	0,04
CH Robinson Worldwide	1,3	97,72	110,8	0,02
CSX	9,9	33,06	288,2	0,06
Cummins	0,4	258,58	85,8	0,02
Emerson Electric	1,6	102,52	142,5	0,03
Enento Group Plc	4,8	21,40	102,6	0,02
Etteplan	7,1	14,60	104,0	0,02
Expeditors International of Washington	1,9	110,91	183,5	0,04
FedEx	0,6	184,85	89,6	0,02
Fortune Brands Innovations	1,4	60,95	74,1	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	2,0	55,93	98,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	95,8	48,30	4 627,9	1,04
Konecranes	32,8	28,76	942,6	0,21
Lassila&Tikanoja	8,4	10,64	89,0	0,02
Metso Outotec Oyj	233,6	9,61	2 245,7	0,50
Norfolk Southern	0,5	262,99	124,0	0,03
Otis Worldwide	1,7	83,58	122,1	0,03
Owens Corning	0,6	91,04	47,8	0,01
Parker-Hannifin	0,9	310,57	236,7	0,05
Ponsse	11,2	25,30	284,5	0,06
Raute A	2,8	8,26	23,5	0,01
Southwest Airlines	1,3	35,93	41,7	0,01
Talenom Plc	34,1	9,10	310,7	0,07
United Parcel Service	2,7	185,53	433,1	0,10
United Rentals	0,4	379,32	127,2	0,03
Uponor	40,9	16,61	679,4	0,15
Valmet Corporation	60,7	25,16	1 527,6	0,34
Wärtsilä	273,2	7,87	2 149,2	0,48
Terveydenhuolto			16 216,4	3,64
Abbott Laboratories	8,6	117,17	880,7	0,20
AbbVie	2,7	172,48	404,6	0,09
Agilent Technologies	1,1	159,71	154,5	0,03
Align Technology	0,2	225,08	35,8	0,01
AmerisourceBergen	0,4	176,85	58,1	0,01
Amgen	1,4	280,30	349,0	0,08
Biogen	0,6	295,54	162,4	0,04
Bristol-Myers Squibb	4,1	76,79	277,9	0,06
Cardinal Health	0,5	82,04	34,1	0,01
Centene	2,0	87,53	155,4	0,03
Cigna	0,9	353,62	280,0	0,06
CVS Health	7,5	99,46	658,5	0,15
Danaher	1,4	283,27	338,7	0,08
DaVita	0,7	79,69	51,4	0,01
DENTSPLY SIRONA	4,6	33,98	137,4	0,03
Dexcom	0,2	120,86	26,3	0,01
Edwards Lifesciences	1,1	79,63	77,8	0,02
Elevance Health	1,4	547,47	663,3	0,15
Eli Lilly	1,5	390,44	501,5	0,11
Exact Sciences	0,2	52,84	11,5	0,00
Gilead Sciences	2,2	91,62	173,4	0,04
HCA Healthcare	1,3	256,10	297,2	0,07
Henry Schein	0,2	85,24	11,7	0,00
Hologic	4,0	79,84	282,5	0,06
Horizon Therapeutics	0,3	121,45	36,5	0,01
Humana	0,1	546,63	36,5	0,01
IDEXX Laboratories	0,1	435,40	33,3	0,01
Illumina	0,1	215,80	21,6	0,00
Intuitive Surgical	0,2	283,19	44,8	0,01
IQVIA Holdings	0,2	218,67	31,5	0,01
Johnson & Johnson	4,1	188,53	670,5	0,15
Laboratory Corp of America	0,7	251,32	163,1	0,04
McKesson	1,3	400,35	458,3	0,10
Medtronic	2,8	82,95	201,8	0,05
Merck	5,2	118,41	542,4	0,12
Mettler-Toledo International	0,2	1 542,66	274,9	0,06
Moderna	0,9	191,70	144,6	0,03
Molina Healthcare	0,1	352,43	15,8	0,00
Organon	1,2	29,81	31,6	0,01
Oriola B	16,8	1,74	29,2	0,01
Orion B	47,0	51,24	2 407,2	0,54
Pfizer	10,9	54,69	523,0	0,12
Pihlajalinna Plc	5,7	8,52	48,7	0,01
Quest Diagnostics	1,9	166,96	282,3	0,06
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	770,01	164,3	0,04
ResMed	0,1	222,13	12,9	0,00
Revenio Group Corporation	19,6	38,60	757,4	0,17
Terveystalo Plc	39,9	6,25	249,1	0,06
Thermo Fisher Scientific	0,8	587,72	432,9	0,10
UnitedHealth Group	3,7	565,83	1 852,0	0,42
Veeva Systems	0,0	172,23	6,8	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,0	308,20	257,6	0,06
Waters	0,3	365,62	98,5	0,02
West Pharmaceutical Services	0,5	251,18	99,7	0,02
Zimmer Biomet Holdings	0,4	136,07	52,7	0,01
Zoetis	1,5	156,41	211,5	0,05
Viestintäpalvelut			4 715,2	1,06
Alphabet	1,5	94,70	127,5	0,03
Alphabet	1,2	94,16	103,0	0,02
Comcast	4,0	37,32	130,0	0,03
Elisa	65,2	49,46	3 225,1	0,72
Match Group	1,3	44,28	51,6	0,01
Sanoma Plc	65,7	9,82	645,4	0,14
Telia Company FDR	160,4	2,40	384,1	0,09
Trade Desk	1,2	47,84	48,5	0,01
Yhdyskuntapalvelut			3 041,5	0,68
Fortum	195,7	15,54	3 041,5	0,68

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			305 681,0	68,61

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lyhyen koron rahastot			12 493,9	2,80
Nordea Moderate Yield A growth	1 211,1	10,32	12 493,9	2,80
Osakerahastot			201 519,4	45,23
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	191,2	149,29	28 544,1	6,41
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 672,6	25,79	43 129,1	9,68
Nordea Global Dividend Fund A growth	840,9	23,20	19 506,0	4,38
Nordea Pro Stable Return I growth	16 271,6	2,99	48 623,3	10,91
Nordea World Fund I growth	2 571,0	24,00	61 716,9	13,85
Pitkän koron rahastot			77 870,0	17,48
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	354,0	9,61	3 402,6	0,76
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	14,2	80,60	1 145,5	0,26
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,6	84,52	2 247,6	0,50
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	147,4	92,72	13 668,6	3,07
Nordea Corporate Bond I growth	8 590,5	2,10	18 066,6	4,06
Nordea Emerging Market Bond growth	309,5	18,70	5 788,3	1,30
Nordea Euro Bond Fund A growth	53 763,3	0,41	22 268,8	5,00
Nordea Global High Yield growth	446,9	25,25	11 282,0	2,53
Yhdistelmärahastot			13 797,7	3,10
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	67,7	203,81	13 797,7	3,10

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-123,7	-0,03
Korkojohdannaiset			-62,8	-0,01
Futuurisopimukset			-62,8	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	3 900,0	-1,06	-41,3	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	7 400,0	-0,15	-9,8	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	16 000,0	-0,08	-11,7	-0,00
Osakejohdannaiset			-60,9	-0,01
Futuurisopimukset			-60,9	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	6,1	-11,47	-60,9	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 443,0	-0,55
Valuuttajohdannaiset			-2 610,7	-0,59
Termiinisopimukset			-2 610,7	-0,59
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-2 610,7	-0,59
Luottoriskijohdannaiset			167,7	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 306,0		18,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 315,0		18,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 241,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 414,0		7,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	558,0		3,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	566,0		3,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	845,0		4,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	624,0		3,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	423,0		4,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	375,0		3,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	311,0		3,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	417,0		4,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	438,0		4,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	468,0		4,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	348,0		3,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 725,0		17,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 200,0		22,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 000,0		20,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	262,0		2,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	432,0		4,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	282,0		2,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	310,0		3,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	321,0		3,2	0,00

Arvopaperit yhteensä	439 635,4	98,68
Johdannaisopimukset	-2 566,8	-0,58
Kassa ja muut varat, netto	8 462,5	1,90

Rahaston arvo	445 531,1	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	168,5	70,19
Kasvuosuus I	6 533,9	22,33
Kasvuosuus Y	13,5	5,69
Tuotto-osuus I	433,3	1,28
Tuotto-osuus P	1,5	0,40
Tuotto-osuus Y	0,3	0,11

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-30 978,9
USD	28 368,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	21 887,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	23 521,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	21 433,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-61 833 127,14	75 638 152,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-11 184 575,53	11 057 490,66
Osinkotuotot	3 593 804,59	2 359 164,28
Korkotuotot	1 223 639,72	325 998,14
Muut tuotot	2 334 218,97	1 520 041,12

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 006 144,26	-3 731 912,59
Korkokulut	-19 099,10	-205 725,80
Muut kulut	-2 072 858,28	-1 264 537,92

Tilikauden voitto/tappio**-71 964 141,03****85 698 670,66****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	438 939 550,12	468 362 726,42
Myyntisaamiset	253 651,48	500 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	863 522,29	1 086 827,45
Muut	70 924,29	55 713,75
Siirtosaamiset	290 982,21	299 170,61
Rahat ja pankkisaamiset	8 910 629,42	7 016 220,86
Vastaavaa yhteensä	449 329 259,81	477 320 659,09

Vastattavaa

Rahaston arvo	445 531 069,81	476 613 469,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	252 706,41	12,92
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 734 484,77	216,07
Muut	267 187,53	140 049,99
Siirtovelat	543 811,29	566 910,42
Vastattavaa yhteensä	449 329 259,81	477 320 659,09

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	24 227 730,05	21 433 868,35
Luovutustappiot	-2 893 996,29	-540 886,09
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-69 594 687,82	56 151 743,41
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	50 485,75	257 763,25
Luovutustappiot	-1 243 244,55	-8 658,94
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-12 379 414,28	-1 655 677,21
Yhteensä	-61 833 127,14	75 638 152,77

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 895 526,88	10 471 740,50
Tappiot	-7 976 765,68	-2 717 977,43
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 113 230,60	110 592,07
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	485 747,19	502 069,77
Tappiot	-8 596 518,52	-607 273,38
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	655 257,65	-98 377,10
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 070 978,60	2 130 139,82
Tappiot	-61,25	-1 087 580,25
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 605 509,80	2 354 156,66
Yhteensä	-11 184 575,53	11 057 490,66

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	3 458 095,40	63 180 062,26
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-89 495 680,25	-6 317 624,43
	47 744,70	18 385,09

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	476 613 469,69	356 457 813,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	86 865 161,56	91 619 582,74
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 761 626,42	-57 068 153,89
Tuotonjako	-221 793,99	-94 443,53
Tilikauden voitto/tappio	-71 964 141,03	85 698 670,66
Rahaston arvo 31.12.	445 531 069,81	476 613 469,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	445 531 069,81	476 613 469,69

Nordea Premium Varainhoito Malti

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli rahastolle absoluuttisen tuoton näkökulmasta annus horribilis. Pakopaikkaa ei löytynyt sen paremmin osake- kuin korkosijoituksista. Ainoa turvasatama sijoittajille oli Yhdysvaltain dollari. Euroa vastaan dollari vahvistui viime vuonna 6,2 % pehmentäen osakkeiden kurssilaskua eurosijoittajan näkökulmasta. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset Alpha 10 MA -hedgerahastoon laskivat sentään selkeästi vähemmän kuin perinteiset omaisuuslajit.

Osakkeissa positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle terveydenhuoltosektorille ja eurooppalaiseen perusteellisuuteen. Negatiivisesti kehitykseen vaikuttivat sijoitukset pitkän juoksuajan korkosijoituksiin. Korkojen nousu iski erityisesti amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja euroalueen valtionlainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset vaikuttivat niin ikään negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Pidimme osakkeet ja riskiyrityslainat ylipainossa suurimman osan vuotta. Sekä arvostus- että taktinen mallimme puolsivat vuoden lopussa osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

Suhteelliseen kehitykseen positiivisesti vaikuttivat sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille paikallisessa valuutassa sekä defensiiviset osakesijoitukset. Erityisesti hyvät osingonmaksajat ja vakaat osakkeet tuottivat yleistä markkinakehitystä paremmin viime vuonna. Osakesijoituksissa merkittävin muutos oli lisäys valikoituihin amerikkalaisiin yhtiöihin systemaattista toimialaprosessiamme hyödyntäen. Muutoksella pyrimme varmistamaan, että salkussa on riittävä altistuma laatu-yhtiöille ja vahvan tulokasvupotentiaalin yhtiöille. Vähensimme pääsääntöisesti matalan aktiiviriskin globaaleja osakesijoituksia ja vakaita osakkeita.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 23 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.1.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

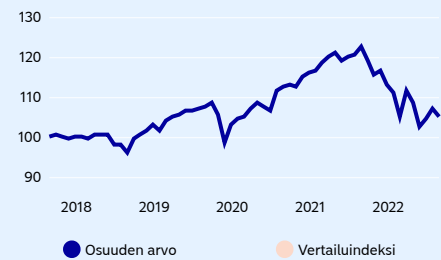
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

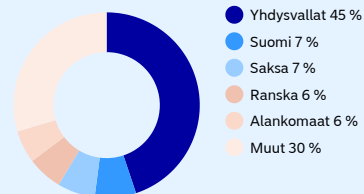
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 498,8	3 130,2	2 774,2
Kasvuosuus I, EUR	11,72633	13,64739	12,46872
Tuotto-osuus I, EUR	10,74034	12,70171	11,72123
Kasvuosuus P, EUR	19,25746	22,51273	20,66185
Tuotto-osuus P, EUR	14,06957	16,71412	15,49383
Kasvuosuus Y, EUR	19,42579	22,68703	20,80083
Tuotto-osuus Y, EUR	17,65129	20,94744	19,39896

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,67
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	29 252,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,08
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,46
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,48
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,06
Salkun kiertonopeus, %	35

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			305 339,5	12,22
Energia			8 466,4	0,34
Neste	196,8	43,02	8 466,4	0,34
Informaatioteknologia, IT			93 276,4	3,73
Accenture	5,7	284,78	1 429,1	0,06
Adobe	6,9	359,16	2 168,8	0,09
Advanced Micro Devices	9,4	69,13	568,5	0,02
Akamai Technologies	1,1	89,97	86,3	0,00
Analog Devices	3,1	175,06	474,8	0,02
Apple	168,0	138,67	20 455,1	0,82
Applied Materials	6,7	103,93	615,2	0,02
Autodesk	1,8	199,44	321,1	0,01
Bittium Corporation	17,0	3,98	67,6	0,00
Broadcom	3,0	596,73	1 578,0	0,06
Cadence Design Systems	6,8	171,44	1 025,9	0,04
Cisco Systems	67,7	50,84	3 024,0	0,12
Cloudflare	0,9	48,25	37,0	0,00
Cognizant Technology Solutions	12,4	61,04	663,8	0,03
Conduent	69,4	4,32	263,2	0,01
Corning	7,5	34,09	225,5	0,01
CrowdStrike Holdings	2,8	112,37	274,9	0,01
Datadog	3,8	78,44	264,4	0,01
Dell Technologies	8,9	42,92	333,6	0,01
DIGIA	99,0	5,71	565,4	0,02
DocuSign	4,3	59,15	222,6	0,01
Dropbox	9,2	23,89	193,4	0,01
Dynatrace	3,0	40,88	107,8	0,00
Enphase Energy	1,3	282,78	318,5	0,01
EPAM Systems	1,8	349,78	543,5	0,02
F-Secure	106,7	2,83	302,1	0,01
F5	1,4	153,16	189,2	0,01
Fair Isaac	0,8	638,83	454,9	0,02
Fortinet	18,5	52,18	848,2	0,03
Gen Digital	10,1	22,87	202,5	0,01
GoDaddy	2,9	79,85	201,8	0,01
Hewlett Packard Enterprise	33,8	17,03	505,3	0,02
HP	42,3	28,68	1 065,1	0,04
International Business Machines	2,4	150,36	310,4	0,01
Intuit	4,2	415,40	1 524,4	0,06
Jack Henry & Associates	1,6	187,37	265,2	0,01
Kyndryl Holdings	14,4	11,87	150,1	0,01
Lam Research	1,4	448,57	544,6	0,02
Marvell Technology	23,9	39,53	830,0	0,03
Mastercard	10,4	371,11	3 377,1	0,14
Microsoft	72,7	255,95	16 342,1	0,65
NetApp	2,8	64,10	158,9	0,01
Nokia	2 271,7	4,33	9 829,5	0,39
NVIDIA	18,8	155,97	2 571,8	0,10
NXP Semiconductors	9,1	168,66	1 347,3	0,05
ON Semiconductor	13,6	66,56	796,8	0,03
Palantir Technologies	33,1	6,85	198,9	0,01
Palo Alto Networks	3,0	148,92	393,8	0,02
Qt Group Plc	28,2	44,50	1 256,6	0,05
QUALCOMM	3,0	117,33	307,8	0,01
Salesforce	3,6	141,51	442,3	0,02
Scanfil plc	45,8	6,58	301,4	0,01
Seagate Technology Holdings	5,9	56,15	293,3	0,01
ServiceNow	4,4	414,38	1 597,5	0,06
Skyworks Solutions	1,7	97,26	145,4	0,01
Snowflake	2,6	153,19	352,8	0,01
Synopsys	2,8	340,76	825,4	0,03
Texas Instruments	11,2	176,33	1 728,3	0,07
TietoEVRY Corporation	111,4	26,52	2 955,6	0,12
Vaisala A	14,2	39,45	560,2	0,02
VeriSign	0,9	219,26	171,5	0,01
Visa	18,5	221,73	3 601,0	0,14
WithSecure	111,6	1,37	153,2	0,01
Workday	1,2	178,58	184,2	0,01
Zoom Video Communications	2,6	72,30	162,1	0,01
Kiinteistöt			2 719,0	0,11
Kojamo plc	197,0	13,80	2 719,0	0,11
Kulutustavarat			8 272,0	0,33
Airbnb	2,4	91,25	195,0	0,01
Amazon.com	3,6	89,65	285,8	0,01
Booking Holdings	0,2	2 150,81	317,2	0,01
Fiskars	44,5	15,38	685,1	0,03
Hilton Worldwide Holdings	1,9	134,86	225,4	0,01
Home Depot	1,2	337,10	344,8	0,01
Lennar	2,8	96,59	233,7	0,01
Lowe's Cos	1,1	212,64	197,3	0,01
Marimekko	109,6	8,76	960,5	0,04
Marriott International	1,5	158,90	208,8	0,01
McDonald's	2,5	281,25	612,6	0,02
MercadoLibre	0,1	903,15	115,0	0,00
Musti Group	15,5	15,61	242,4	0,01
Nokian Renkaat	73,8	9,58	706,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	4,1	48,59	175,3	0,01
Purmo Group Plc	19,2	8,22	158,1	0,01
Rapala VMC	78,3	5,00	391,4	0,02
Starbucks	3,7	105,87	340,3	0,01
Tesla	4,0	131,46	458,0	0,02
Tokmanni Group	108,2	11,29	1 221,2	0,05
Vail Resorts	0,9	254,38	197,4	0,01
Perusteollisuus			37 640,4	1,51
Albemarle	0,5	231,44	105,1	0,00
Alcoa	1,9	48,53	80,6	0,00
Antofagasta	89,9	13,71	1 565,8	0,06
ArcelorMittal	54,2	24,58	1 332,9	0,05
Boliden	26,8	4 350,78	941,3	0,04
Ecolab	1,4	155,35	194,4	0,01
Huhtamäki	74,4	32,00	2 380,4	0,10
Kemira	171,9	14,33	2 463,2	0,10
Linde	2,2	348,12	671,2	0,03
Metsä Board Corporation B	258,9	8,77	2 269,4	0,09
Norsk Hydro	158,0	770,85	1 101,9	0,04
Nucor	1,2	140,67	151,9	0,01
Outokumpu	357,0	4,73	1 689,0	0,07
Rio Tinto	128,2	51,44	8 377,1	0,34
SSAB B	195,4	4,88	952,4	0,04
Stora Enso R	488,4	13,15	6 422,7	0,26
UPM-Kymmene	198,7	34,93	6 941,2	0,28
Päivittäistavarat			8 626,2	0,35
Kesko B	366,7	20,62	7 562,0	0,30
Raisio V	427,4	2,49	1 064,2	0,04
Rahoitus			52 405,4	2,10
Affiliated Managers Group	1,2	169,08	176,5	0,01
Aflac	10,3	76,78	693,6	0,03
Aktia Bank plc	79,3	10,22	810,0	0,03
Allstate	8,3	144,72	1 050,6	0,04
American Express	12,5	157,69	1 727,3	0,07
American International Group	3,3	67,49	197,1	0,01
Ameriprise Financial	0,4	332,31	113,2	0,00
Bank of America	34,5	35,35	1 070,1	0,04
Bank of New York Mellon	4,4	48,58	188,1	0,01
BlackRock	1,2	756,29	772,9	0,03
Capital One Financial	1,6	99,21	142,2	0,01
CapMan	294,7	2,71	797,2	0,03
Charles Schwab	8,7	88,86	674,9	0,03
Chubb	5,2	235,44	1 084,3	0,04
Citigroup	34,2	48,27	1 448,6	0,06
Citizens Financial Group	12,2	42,02	451,0	0,02
CME Group	2,6	179,47	407,8	0,02
Discover Financial Services	1,7	104,41	153,1	0,01
eQ Plc	17,4	25,45	443,6	0,02
Everest Re Group	0,6	353,55	196,2	0,01
F&G Annuities & Life	0,3	21,36	4,7	0,00
FactSet Research Systems	0,5	428,19	203,4	0,01
Fidelity National Financial	10,8	40,15	381,0	0,02
Fifth Third Bancorp	2,4	35,02	73,9	0,00
Hartford Financial Services Group	10,2	80,93	723,6	0,03
Huntington Bancshares	26,2	15,05	346,7	0,01
Intercontinental Exchange	8,8	109,49	844,5	0,03
JPMorgan Chase	19,1	143,12	2 401,5	0,10
KeyCorp	8,2	18,59	134,5	0,01
LPL Financial Holdings	1,1	230,71	224,4	0,01
MarketAxess Holdings	0,4	297,65	111,1	0,00
MetLife	11,9	77,24	809,9	0,03
Moody's	3,1	297,36	802,5	0,03
Morgan Stanley	14,7	90,74	1 171,8	0,05
MSCI	1,3	496,45	586,7	0,02
Nasdaq	10,0	65,48	577,1	0,02
Nordea Bank	1 166,1	10,03	11 695,7	0,47
Prudential Financial	3,0	106,15	277,5	0,01
Raymond James Financial	6,8	114,04	676,3	0,03
Regions Financial	9,7	23,01	195,8	0,01
S&P Global	6,4	357,46	2 005,4	0,08
Sampo A	235,8	48,82	11 511,1	0,46
Signature Bank/New York NY	1,0	122,97	106,0	0,00
Synchrony Financial	9,3	35,07	287,7	0,01
T Rowe Price Group	2,8	116,39	286,4	0,01
Travelers Cos	6,9	200,10	1 216,0	0,05
Truist Financial	17,3	45,92	697,0	0,03
US Bancorp	7,8	46,54	319,7	0,01
Wells Fargo	29,3	44,07	1 135,0	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			38 035,1	1,52
3M	4,6	127,98	518,4	0,02
Aspo	20,6	8,20	169,1	0,01
Cargotec B	53,3	41,32	2 203,3	0,09
Caterpillar	1,9	255,67	431,4	0,02
CH Robinson Worldwide	2,9	97,72	249,6	0,01
CSX	22,7	33,06	657,9	0,03
Cummins	0,9	258,58	193,0	0,01
Emerson Electric	3,6	102,52	321,0	0,01
Enento Group Plc	11,7	21,40	250,5	0,01
Etteplan	17,4	14,60	254,0	0,01
Expeditors International of Washington	4,3	110,91	421,9	0,02
FedEx	1,2	184,85	201,7	0,01
Fortune Brands Innovations	3,1	60,95	166,7	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	4,5	55,93	222,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	217,4	48,30	10 501,7	0,42
Konecranes	74,1	28,76	2 129,9	0,09
Lassila&Tikanoja	18,7	10,64	198,8	0,01
Metso Outotec Oyj	530,2	9,61	5 095,9	0,20
Norfolk Southern	1,2	262,99	279,6	0,01
Otis Worldwide	3,7	83,58	274,8	0,01
Owens Corning	1,3	91,04	107,6	0,00
Parker-Hannifin	2,0	310,57	532,5	0,02
Ponsse	25,7	25,30	651,0	0,03
Raute A	7,3	8,26	60,4	0,00
Southwest Airlines	3,0	35,93	93,9	0,00
Talenom Plc	76,3	9,10	694,1	0,03
United Parcel Service	6,0	185,53	974,9	0,04
United Rentals	0,9	379,32	286,4	0,01
Uponor	93,6	16,61	1 554,6	0,06
Valmet Corporation	136,6	25,16	3 437,4	0,14
Wärtsilä	622,9	7,87	4 901,2	0,20
Terveydenhuolto			38 302,7	1,53
Abbott Laboratories	20,0	117,17	2 054,8	0,08
AbbVie	6,5	172,48	982,6	0,04
Agilent Technologies	2,6	159,71	370,3	0,01
Align Technology	0,4	225,08	83,6	0,00
AmerisourceBergen	0,9	176,85	141,0	0,01
Amgen	3,4	280,30	846,8	0,03
Biogen	1,5	295,54	394,7	0,02
Bristol-Myers Squibb	10,0	76,79	672,9	0,03
Cardinal Health	1,2	82,04	82,8	0,00
Centene	4,9	87,53	377,1	0,02
Cigna	2,2	353,62	684,9	0,03
CVS Health	17,7	99,46	1 546,1	0,06
Danaher	3,3	283,27	822,2	0,03
DaVita	1,8	79,69	123,6	0,00
DENTSPLY SIRONA	10,4	33,98	311,6	0,01
Dexcom	0,6	120,86	63,7	0,00
Edwards Lifesciences	2,7	79,63	185,7	0,01
Elevance Health	3,2	547,47	1 559,7	0,06
Eli Lilly	3,6	390,44	1 217,6	0,05
Exact Sciences	0,6	52,84	27,9	0,00
Gilead Sciences	5,2	91,62	421,1	0,02
HCA Healthcare	3,1	256,10	703,7	0,03
Henry Schein	0,4	85,24	30,8	0,00
Hologic	9,3	79,84	653,5	0,03
Horizon Therapeutics	0,8	121,45	88,5	0,00
Humana	0,2	546,63	87,8	0,00
IDEXX Laboratories	0,2	435,40	81,4	0,00
Illumina	0,3	215,80	52,5	0,00
Intuitive Surgical	0,4	283,19	108,2	0,00
IQVIA Holdings	0,4	218,67	76,2	0,00
Johnson & Johnson	9,8	188,53	1 626,9	0,07
Laboratory Corp of America	1,7	251,32	379,3	0,02
McKesson	3,0	400,35	1 067,1	0,04
Medtronic	6,7	82,95	486,2	0,02
Merck	12,7	118,41	1 316,3	0,05
Mettler-Toledo International	0,5	1 542,66	667,7	0,03
Moderna	2,1	191,70	351,2	0,01
Molina Healthcare	0,1	352,43	38,1	0,00
Organon	2,8	29,81	74,0	0,00
Oriola B	35,3	1,74	61,5	0,00
Orion B	106,6	51,24	5 462,3	0,22
Pfizer	26,4	54,69	1 265,4	0,05
Pihlajalinna Plc	13,9	8,52	118,7	0,00
Quest Diagnostics	4,5	166,96	654,6	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	770,01	399,5	0,02
ResMed	0,2	222,13	31,2	0,00
Revenio Group Corporation	44,5	38,60	1 718,6	0,07
Tervestalo Plc	89,3	6,25	558,1	0,02
Thermo Fisher Scientific	2,0	587,72	1 051,1	0,04
UnitedHealth Group	8,8	565,83	4 347,7	0,17
Veeva Systems	0,1	172,23	16,5	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2,3	308,20	629,6	0,03
Waters	0,7	365,62	239,5	0,01
West Pharmaceutical Services	1,1	251,18	242,1	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,1	136,07	132,8	0,01
Zoetis	3,7	156,41	513,4	0,02
Viestintäpalvelut			10 694,0	0,43
Alphabet	3,5	94,70	287,0	0,01
Alphabet	2,8	94,16	232,0	0,01
Comcast	8,9	37,32	292,6	0,01
Elisa	148,0	49,46	7 318,3	0,29
Match Group	3,0	44,28	116,2	0,00
Sanoma Plc	149,4	9,82	1 467,0	0,06
Telia Company FDR	363,9	2,40	871,6	0,03
Trade Desk	2,6	47,84	109,3	0,00
Yhdyskuntapalvelut			6 901,8	0,28
Fortum	444,1	15,54	6 901,8	0,28

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 150 074,1	86,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lyhyen koron rahastot			263 613,6	10,55
Nordea Moderate Yield A growth	25 553,2	10,32	263 613,6	10,55
Osakerahastot			457 380,6	18,30
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	61,1	186,10	11 376,9	0,46
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 640,7	32,45	53 236,9	2,13
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	440,8	149,29	65 805,8	2,63
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 642,1	25,79	93 915,8	3,76
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 873,7	23,20	43 463,9	1,74
Nordea Pro Stable Return I growth	18 655,8	2,99	55 748,0	2,23
Nordea World Fund I growth	5 575,3	24,00	133 833,3	5,36
Pitkän koron rahastot			1 222 704,0	48,93
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 325,6	47,89	63 482,9	2,54
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 395,2	35,90	50 081,2	2,00
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 606,3	9,61	44 278,3	1,77
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	322,5	80,60	25 995,9	1,04
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	299,7	84,52	25 329,7	1,01
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 336,7	92,72	216 651,4	8,67
Nordea Corporate Bond I growth	108 961,7	2,10	229 156,3	9,17
Nordea Emerging Market Bond growth	4 030,8	18,70	75 392,4	3,02
Nordea Euro Bond Fund A growth	360 203,4	0,41	149 196,2	5,97
Nordea Global High Yield growth	4 968,7	25,25	125 447,7	5,02
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 981,9	21,81	217 692,0	8,71
Yhdistelmärahastot			206 375,9	8,26
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	11 255,5	16,11	181 293,7	7,26
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	212,4	118,09	25 082,2	1,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-696,3	-0,03
Korkojohdannaiset			-357,8	-0,01
Futurisopimukset			-357,8	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	21 800,0	-1,06	-231,1	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	41 300,0	-0,15	-54,4	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	98 800,0	-0,08	-72,3	-0,00
Osakejohdannaiset			-338,4	-0,01
Futurisopimukset			-338,4	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	33,6	-11,47	-338,4	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-2 160,2	-0,09
Valuuttajohdannaiset			-3 116,0	-0,12
Terminisopimukset			-3 116,0	-0,12
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-3 116,0	-0,12
Luottoriskijohdannaiset			955,9	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	19 521,0		106,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	19 521,0		106,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	8 456,0		46,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	6 218,0		33,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 672,0		14,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 437,0		18,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	4 353,0		23,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 721,0		20,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 568,0		15,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	4 204,0		42,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 844,0		28,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 635,0		36,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 646,0		36,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	9 279,0		92,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	14 400,0		143,9	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	11 300,0		112,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 427,0		24,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 208,0		22,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 721,0		17,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	845,0		8,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	561,0		5,6	0,00

Arvopaperit yhteensä	2 455 413,7	98,26
Johdannaisopimukset	-2 856,4	-0,11
Kassa ja muut varat, netto	46 247,0	1,85

Rahaston arvo	2 498 804,2	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	118 029,8	90,96
Kasvuosuus I	12 108,1	5,68
Kasvuosuus Y	3 330,0	2,59
Tuotto-osuus P	657,4	0,37
Tuotto-osuus I	675,5	0,29
Tuotto-osuus Y	151,5	0,11

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-36 974,8
USD	33 858,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	121 555,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	139 838,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	122 258,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	850,0
Vakuudet yhteensä		850,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-357 825 595,76	207 018 054,79
Johdannaissopimusten nettotuotot	-86 740 343,01	58 171 697,97
Osinkotuotot	9 427 438,52	6 369 040,69
Korkotuotot	7 453 468,46	2 227 369,72
Muut tuotot	12 762 432,32	10 273 063,91

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-18 849 040,75	-20 065 162,26
Korkokulut	-117 880,00	-1 516 803,56
Muut kulut	-10 624 374,04	-8 070 610,30

Tilikauden voitto/tappio**-444 513 894,26****254 406 650,96****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 451 321 167,62	3 094 730 209,52
Myyntisaamiset	5 252 965,72	3 500 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 048 365,23	1 715 266,04
Muut	1 054 588,00	1 437 288,23
Siirtosaamiset	1 141 030,24	1 334 314,91
Rahat ja pankkisaamiset	44 867 940,70	34 490 347,54
Vastaavaa yhteensä	2 508 686 057,51	3 137 207 426,24

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 001 442,96	3 500 108,07
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 812 307,38	1 656,50
Muut	1 754 642,74	819 858,89
Siirtovelat	2 313 451,38	2 733 039,58
Vastattavaa yhteensä	2 508 686 057,51	3 137 207 426,24

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	89 348 190,99	84 426 668,62
Luovutustappiot	-8 392 383,71	-1 820 158,99
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-203 153 930,24	154 293 425,63
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 855 383,14	16 423 676,97
Luovutustappiot	-13 670 245,22	-134 772,07
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-225 812 610,72	-46 170 785,37
Yhteensä	-357 825 595,76	207 018 054,79

Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	11 542 973,16	76 511 910,50
Tappiot	-49 379 863,56	-21 639 001,90
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-6 721 068,06	-268 839,64
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 240 949,91	3 571 003,13
Tappiot	-53 318 556,44	-4 313 717,55
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 985 879,17	-666 713,35
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 123 020,42	3 248 274,07
Tappiot	-835,42	-1 963 688,60
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-4 212 842,19	3 692 471,31
Yhteensä	-86 740 343,01	58 171 697,97

Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 159 158,36	176 314 912,11
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-448 073 730,40	-65 435 353,53
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	159 504,63	99 938,80

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	138 927 653,09	351 864 400,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-325 394 048,60	-250 105 699,13
Tuotonjako	-368 260,38	-214 921,01
Tilikauden voitto/tappio	-444 513 894,26	254 406 650,96
Rahaston arvo 31.12.	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli rahastolle absoluuttisen tuoton näkökulmasta annus horribilis. Päkopaikkaa ei löytynyt sen paremmin osake- kuin korkosijoituksista. Ainoa turvasatama sijoittajille oli Yhdysvaltain dollari. Euroa vastaan dollari vahvistui viime vuonna 6,2 % pehmentäen osakkeiden kurssilaskua eurosijoittajan näkökulmasta. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset Alpha 10 MA -hedgerahastoon laskivat sentään selkeästi vähemmän kuin perinteiset omaisuuslajit.

Osakkeissa positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle terveydenhuoltosektorille ja eurooppalaiseen perusteellisuuteen. Negatiivisesti kehitykseen vaikuttivat sijoitukset pitkän juoksuajan korkosijoituksiin. Korkojen nousu iski erityisesti amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja euroalueen valtionlainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset vaikuttivat niin ikään negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Pidimme osakkeet ja riskiyrityslainat ylipainossa suurimman osan vuotta. Sekä arvostus- että taktinen mallimme puolsivat vuoden lopussa osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

Suhteelliseen kehitykseen positiivisesti vaikuttivat sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille paikallisessa valuutassa sekä defensiiviset osakesijoitukset. Erityisesti hyvät osingonmaksajat ja vakaat osakkeet tuottivat yleistä markkinakehitystä paremmin viime vuonna. Osakesijoituksissa merkittävin muutos oli lisäys valikoituihin amerikkalaisiin yhtiöihin systemaattista toimialaprosessiamme hyödyntäen. Muutoksella pyrimme varmistamaan, että salkussa on riittävä altistuma laatu-yhtiöille ja vahvan tulokasvupotentiaalin yhtiöille. Vähensimme pääsääntöisesti matalan aktiiviriskin globaaleja osakesijoituksia ja vakaita osakkeita.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 12 %:n ja 22 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.1.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



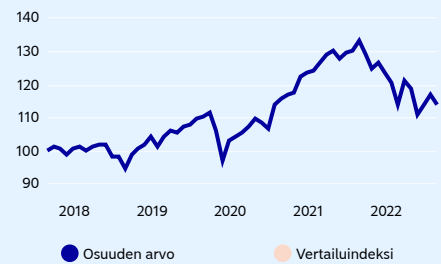
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

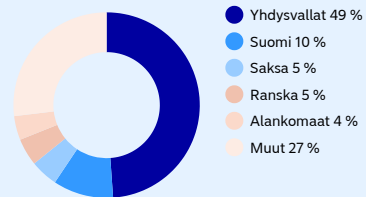
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 553,7	1 824,1	1 508,4
Kasvuosuus I, EUR	13,37280	15,56997	13,42120
Tuotto-osuus I, EUR	11,97456	14,24607	12,46271
Kasvuosuus P, EUR	23,13496	27,11142	23,52333
Tuotto-osuus P, EUR	16,49779	19,75537	17,39632
Kasvuosuus Y, EUR	23,33766	27,32178	23,68191
Tuotto-osuus Y, EUR	20,58104	24,62048	21,65806

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,77
Juoksevat kulut P, %	1,42
Juoksevat kulut Y, %	1,32
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	21 613,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,11
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,67
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,58
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	12,17
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	43

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			313 575,7	20,18
Energia			8 720,4	0,56
Neste	202,7	43,02	8 720,4	0,56
Informaatioteknologia, IT			96 420,3	6,21
Accenture	5,9	284,78	1 478,7	0,10
Adobe	7,1	359,16	2 242,9	0,14
Advanced Micro Devices	9,7	69,13	585,8	0,04
Akamai Technologies	1,1	89,97	89,1	0,01
Analog Devices	3,2	175,06	492,1	0,03
Apple	173,8	138,67	21 163,3	1,36
Applied Materials	7,0	103,93	635,7	0,04
Autodesk	1,9	199,44	328,5	0,02
Bittium Corporation	20,7	3,98	82,3	0,01
Broadcom	3,1	596,73	1 630,9	0,11
Cadence Design Systems	7,0	171,44	1 061,0	0,07
Cisco Systems	70,1	50,84	3 128,1	0,20
Cloudflare	1,1	48,25	45,3	0,00
Cognizant Technology Solutions	12,8	61,04	685,3	0,04
Conduent	71,5	4,32	271,4	0,02
Corning	7,8	34,09	233,0	0,02
CrowdStrike Holdings	2,9	112,37	283,2	0,02
Datadog	4,0	78,44	273,9	0,02
Dell Technologies	9,3	42,92	351,0	0,02
DIGIA	104,2	5,71	595,2	0,04
DocuSign	4,3	59,15	221,1	0,01
Dropbox	9,6	23,89	200,5	0,01
Dynatrace	3,1	40,88	111,8	0,01
Enphase Energy	1,3	282,78	329,7	0,02
EPAM Systems	1,8	349,78	556,8	0,04
F-Secure	116,3	2,83	329,2	0,02
F5	1,4	153,16	188,7	0,01
Fair Isaac	0,9	638,83	477,3	0,03
Fortinet	19,1	52,18	875,3	0,06
Gen Digital	10,4	22,87	208,6	0,01
GoDaddy	3,0	79,85	209,3	0,01
Hewlett Packard Enterprise	34,9	17,03	522,3	0,03
HP	43,4	28,68	1 093,5	0,07
International Business Machines	2,4	150,36	320,7	0,02
Intuit	4,3	415,40	1 576,2	0,10
Jack Henry & Associates	1,7	187,37	284,9	0,02
Kyndryl Holdings	15,3	11,87	159,0	0,01
Lam Research	1,4	448,57	563,2	0,04
Marvell Technology	24,7	39,53	858,7	0,06
Mastercard	10,7	371,11	3 492,8	0,22
Microsoft	75,2	255,95	16 901,4	1,09
NetApp	3,1	64,10	172,5	0,01
Nokia	2 346,5	4,33	10 153,2	0,65
NVIDIA	19,3	155,97	2 645,4	0,17
NXP Semiconductors	9,3	168,66	1 384,3	0,09
ON Semiconductor	14,1	66,56	823,9	0,05
Palantir Technologies	34,1	6,85	205,0	0,01
Palo Alto Networks	3,1	148,92	407,8	0,03
Qt Group Plc	29,0	44,50	1 289,3	0,08
QUALCOMM	3,1	117,33	318,1	0,02
Salesforce	3,7	141,51	454,9	0,03
Scanfil plc	46,4	6,58	305,1	0,02
Seagate Technology Holdings	6,3	56,15	308,7	0,02
ServiceNow	4,5	414,38	1 652,0	0,11
Skyworks Solutions	1,8	97,26	152,1	0,01
Snowflake	2,6	153,19	352,1	0,02
Synopsys	2,9	340,76	854,1	0,06
Texas Instruments	11,5	176,33	1 784,8	0,11
TietoEVRY Corporation	114,8	26,52	3 044,5	0,20
Vaisala A	13,9	39,45	547,8	0,04
VeriSign	0,9	219,26	177,1	0,01
Visa	19,1	221,73	3 724,6	0,24
WithSecure	115,9	1,37	159,1	0,01
Workday	1,2	178,58	191,0	0,01
Zoom Video Communications	2,8	72,30	175,2	0,01
Kiinteistöt			2 801,1	0,18
Kojamo plc	203,0	13,80	2 801,1	0,18
Kulutustavarat			8 560,7	0,55
Airbnb	2,5	91,25	202,2	0,01
Amazon.com	3,8	89,65	296,3	0,02
Booking Holdings	0,2	2 150,81	328,6	0,02
Fiskars	44,8	15,38	688,4	0,04
Hilton Worldwide Holdings	2,0	134,86	237,7	0,02
Home Depot	1,2	337,10	357,5	0,02
Lennar	2,9	96,59	242,4	0,02
Lowe's Cos	1,1	212,64	204,6	0,01
Marimekko	116,3	8,76	1 018,8	0,07
Marriott International	1,6	158,90	216,5	0,01
McDonald's	2,6	281,25	635,3	0,04
MercadoLibre	0,2	903,15	118,9	0,01
Musti Group	15,5	15,61	242,0	0,02
Nokian Renkaat	74,1	9,58	709,7	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	4,3	48,59	181,7	0,01
Purmo Group Plc	21,6	8,22	177,2	0,01
Rapala VMC	81,4	5,00	406,8	0,03
Starbucks	3,8	105,87	352,8	0,02
Tesla	4,1	131,46	474,9	0,03
Tokmanni Group	111,4	11,29	1 258,0	0,08
Vail Resorts	1,0	254,38	214,2	0,01
Perusteellisuus			38 485,4	2,48
Albemarle	0,5	231,44	107,7	0,01
Alcoa	2,0	48,53	83,6	0,01
Antofagasta	90,7	13,71	1 580,8	0,10
ArcelorMittal	54,7	24,58	1 343,5	0,09
Boliden	26,9	4 350,78	948,2	0,06
Ecolab	1,5	155,35	201,6	0,01
Huhtamäki	75,7	32,00	2 423,9	0,16
Kemira	174,9	14,33	2 506,7	0,16
Linde	2,3	348,12	695,9	0,04
Metsä Board Corporation B	270,0	8,77	2 366,3	0,15
Norsk Hydro	159,2	770,85	1 110,6	0,07
Nucor	1,3	140,67	157,5	0,01
Outokumpu	372,3	4,73	1 761,2	0,11
Rio Tinto	129,4	51,44	8 456,0	0,54
SSAB B	203,1	4,88	990,2	0,06
Stora Enso R	501,3	13,15	6 592,5	0,42
UPM-Kymmene	205,0	34,93	7 159,5	0,46
Päivittäistavarat			8 885,1	0,57
Kesko B	377,7	20,62	7 788,9	0,50
Raisio V	440,2	2,49	1 096,2	0,07
Rahoitus			54 495,0	3,51
Affiliated Managers Group	1,2	169,08	180,1	0,01
Aflac	10,8	76,78	728,3	0,05
Aktia Bank plc	81,6	10,22	834,3	0,05
Allstate	8,7	144,72	1 103,6	0,07
American Express	13,1	157,69	1 807,2	0,12
American International Group	3,5	67,49	207,0	0,01
Ameriprise Financial	0,4	332,31	119,0	0,01
Bank of America	36,2	35,35	1 122,0	0,07
Bank of New York Mellon	4,6	48,58	197,5	0,01
BlackRock	1,2	756,29	812,0	0,05
Capital One Financial	1,8	99,21	153,4	0,01
CapMan	305,8	2,71	827,1	0,05
Charles Schwab	9,1	88,86	708,2	0,05
Chubb	5,5	235,44	1 133,7	0,07
Citigroup	35,7	48,27	1 513,9	0,10
Citizens Financial Group	12,7	42,02	469,9	0,03
CME Group	2,7	179,47	428,3	0,03
Discover Financial Services	1,8	104,41	160,7	0,01
eQ Plc	18,9	25,45	481,0	0,03
Everest Re Group	0,7	353,55	206,1	0,01
F&G Annuities & Life	0,3	21,36	4,9	0,00
FactSet Research Systems	0,6	428,19	210,9	0,01
Fidelity National Financial	11,3	40,15	396,8	0,03
Fifth Third Bancorp	2,5	35,02	76,8	0,00
Hartford Financial Services Group	10,7	80,93	759,6	0,05
Huntington Bancshares	27,6	15,05	364,2	0,02
Intercontinental Exchange	9,2	109,49	886,8	0,06
JPMorgan Chase	20,1	143,12	2 519,3	0,16
KeyCorp	8,5	18,59	139,5	0,01
LPL Financial Holdings	1,2	230,71	235,8	0,02
MarketAxess Holdings	0,4	297,65	116,5	0,01
MetLife	12,5	77,24	846,0	0,05
Moody's	3,2	297,36	842,7	0,05
Morgan Stanley	15,4	90,74	1 223,5	0,08
MSCI	1,4	496,45	605,4	0,04
Nasdaq	10,5	65,48	603,0	0,04
Nordea Bank	1 203,2	10,03	12 068,2	0,78
Prudential Financial	3,2	106,15	296,0	0,02
Raymond James Financial	7,1	114,04	710,2	0,05
Regions Financial	10,4	23,01	209,8	0,01
S&P Global	6,7	357,46	2 102,7	0,14
Sampo A	242,9	48,82	11 857,1	0,76
Signature Bank/New York NY	1,0	122,97	108,5	0,01
Synchrony Financial	9,9	35,07	304,8	0,02
T Rowe Price Group	2,9	116,39	300,8	0,02
Travelers Cos	7,2	200,10	1 265,6	0,08
Truist Financial	18,0	45,92	727,0	0,05
US Bancorp	8,1	46,54	331,6	0,02
Wells Fargo	30,7	44,07	1 187,7	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut			39 176,5	2,52
3M	4,8	127,98	537,5	0,03
Aspo	22,3	8,20	182,9	0,01
Cargotec B	54,8	41,32	2 265,7	0,15
Caterpillar	2,0	255,67	447,4	0,03
CH Robinson Worldwide	3,0	97,72	258,7	0,02
CSX	23,2	33,06	672,8	0,04
Cummins	0,9	258,58	200,2	0,01
Emerson Electric	3,7	102,52	332,8	0,02
Enento Group Plc	12,1	21,40	258,2	0,02
Etteplan	16,5	14,60	240,9	0,02
Expeditors International of Washington	4,4	110,91	428,3	0,03
FedEx	1,3	184,85	209,2	0,01
Fortune Brands Innovations	3,2	60,95	172,9	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	4,7	55,93	230,3	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	224,0	48,30	10 817,4	0,70
Konecranes	75,5	28,76	2 172,4	0,14
Lassila&Tikanoja	19,1	10,64	203,0	0,01
Metso Outotec Oyj	549,4	9,61	5 280,9	0,34
Norfolk Southern	1,3	262,99	289,8	0,02
Otis Worldwide	3,9	83,58	285,0	0,02
Owens Corning	1,4	91,04	111,5	0,01
Parker-Hannifin	2,0	310,57	552,1	0,04
Ponsse	25,6	25,30	647,5	0,04
Raute A	5,9	8,26	49,1	0,00
Southwest Airlines	3,1	35,93	97,4	0,01
Talenom Plc	81,5	9,10	742,1	0,05
United Parcel Service	6,2	185,53	1 010,9	0,07
United Rentals	0,9	379,32	297,1	0,02
Uponor	95,6	16,61	1 587,2	0,10
Valmet Corporation	141,9	25,16	3 570,8	0,23
Wärtsilä	638,6	7,87	5 024,7	0,32
Terveydenhuolto			37 874,7	2,44
Abbott Laboratories	20,0	117,17	2 055,0	0,13
AbbVie	6,2	172,48	944,3	0,06
Agilent Technologies	2,6	159,71	360,5	0,02
Align Technology	0,4	225,08	79,4	0,01
AmerisourceBergen	0,9	176,85	140,2	0,01
Amgen	3,3	280,30	816,0	0,05
Biogen	1,5	295,54	382,7	0,02
Bristol-Myers Squibb	9,7	76,79	650,9	0,04
Cardinal Health	1,2	82,04	83,0	0,01
Centene	4,8	87,53	366,0	0,02
Cigna	2,1	353,62	653,2	0,04
CVS Health	17,6	99,46	1 538,6	0,10
Danaher	3,2	283,27	789,9	0,05
DaVita	1,8	79,69	123,0	0,01
DENTSPLY SIRONA	10,7	33,98	320,3	0,02
Dexcom	0,6	120,86	64,7	0,00
Edwards Lifesciences	2,6	79,63	182,3	0,01
Elevance Health	3,2	547,47	1 547,7	0,10
Eli Lilly	3,4	390,44	1 168,6	0,08
Exact Sciences	0,6	52,84	29,6	0,00
Gilead Sciences	5,1	91,62	407,2	0,03
HCA Healthcare	3,1	256,10	691,2	0,04
Henry Schein	0,4	85,24	27,5	0,00
Hologic	9,4	79,84	659,4	0,04
Horizon Therapeutics	0,8	121,45	90,1	0,01
Humana	0,2	546,63	83,5	0,01
IDEXX Laboratories	0,2	435,40	75,3	0,00
Illumina	0,3	215,80	47,6	0,00
Intuitive Surgical	0,4	283,19	102,9	0,01
IQVIA Holdings	0,4	218,67	76,6	0,00
Johnson & Johnson	9,4	188,53	1 563,0	0,10
Laboratory Corp of America	1,7	251,32	376,6	0,02
McKesson	3,0	400,35	1 067,8	0,07
Medtronic	6,5	82,95	471,3	0,03
Merck	12,2	118,41	1 270,3	0,08
Mettler-Toledo International	0,5	1 542,66	640,6	0,04
Moderna	2,0	191,70	339,1	0,02
Molina Healthcare	0,1	352,43	35,6	0,00
Organon	2,8	29,81	73,7	0,00
Oriola B	36,1	1,74	62,7	0,00
Orion B	109,8	51,24	5 626,5	0,36
Pfizer	25,4	54,69	1 220,4	0,08
Pihlajalinna Plc	15,7	8,52	134,1	0,01
Quest Diagnostics	4,5	166,96	662,8	0,04
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	770,01	379,9	0,02
ResMed	0,1	222,13	27,3	0,00
Revenio Group Corporation	45,8	38,60	1 767,1	0,11
Terveystalo Plc	92,4	6,25	577,7	0,04
Thermo Fisher Scientific	2,0	587,72	1 006,2	0,06
UnitedHealth Group	8,7	565,83	4 318,4	0,28
Veeva Systems	0,1	172,23	17,5	0,00
Vertex Pharmaceuticals	2,2	308,20	600,7	0,04
Waters	0,7	365,62	226,0	0,01
West Pharmaceutical Services	1,1	251,18	231,5	0,01
Zimmer Biomet Holdings	1,1	136,07	127,7	0,01
Zoetis	3,6	156,41	492,7	0,03
Viestintäpalvelut			11 047,2	0,71
Alphabet	3,6	94,70	297,6	0,02
Alphabet	2,9	94,16	240,5	0,02
Comcast	9,3	37,32	303,5	0,02
Elisa	152,4	49,46	7 538,0	0,49
Match Group	3,1	44,28	120,5	0,01
Sanoma Plc	156,4	9,82	1 536,1	0,10
Telia Company FDR	374,9	2,40	897,8	0,06
Trade Desk	2,7	47,84	113,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			7 109,3	0,46
Fortum	457,5	15,54	7 109,3	0,46
Muut arvopaperit				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 215 702,5	78,24
Lyhyen koron rahastot			98 504,8	6,34
Nordea Moderate Yield A growth	9 548,5	10,32	98 504,8	6,34
Osakerahastot			471 412,0	30,34
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	41,1	186,10	7 656,9	0,49
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 544,9	32,45	50 128,7	3,23
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	450,4	149,29	67 247,2	4,33
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 908,2	25,79	100 776,8	6,49
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 962,7	23,20	45 526,5	2,93
Nordea Pro Stable Return I growth	21 099,5	2,99	63 050,3	4,06
Nordea World Fund I growth	5 708,3	24,00	137 025,5	8,82
Pitkän koron rahastot			550 303,6	35,42
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	2 032,6	9,61	19 538,3	1,26
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	205,5	80,60	16 560,1	1,07
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	186,6	84,52	15 770,7	1,02
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 052,7	92,72	97 599,5	6,28
Nordea Corporate Bond I growth	59 645,8	2,10	125 440,4	8,07
Nordea Emerging Market Bond growth	2 115,8	18,70	39 574,5	2,55
Nordea Euro Bond Fund A growth	381 415,6	0,41	157 982,4	10,17
Nordea Global High Yield growth	3 083,0	25,25	77 837,6	5,01
Yhdistelmärahastot			95 482,1	6,15
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 691,0	16,11	59 451,3	3,83
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	305,1	118,09	36 030,8	2,32

Johdannaisoppimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisoppimukset			-432,2	-0,03
Korkojohdannaiset			-221,2	-0,01
Futuurisoppimukset			-221,2	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	13 600,0	-1,06	-144,2	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	25 700,0	-0,15	-33,9	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	59 000,0	-0,08	-43,2	-0,00
Osakejohdannaiset			-211,0	-0,01
Futuurisoppimukset			-211,0	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	21,0	-11,47	-211,0	-0,01
Vakioimattomat johdannaisoppimukset			-2 861,2	-0,18
Valuuttajohdannaiset			-3 452,9	-0,22
Termiinisoppimukset			-3 452,9	-0,22
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-3 452,9	-0,22
Luottoriskijohdannaiset			591,7	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	11 679,0		63,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	12 251,0		66,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	5 211,0		28,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	4 051,0		22,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 754,0		9,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 098,0		11,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 863,0		15,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 272,0		12,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 106,0		11,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 078,0		20,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 401,0		24,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 074,0		20,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 077,0		20,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 288,0		52,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	8 350,0		83,4	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	7 150,0		71,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 610,0		16,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 419,0		14,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 049,0		10,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 028,0		10,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	585,0		5,8	0,00

Arvopaperit yhteensä	1 529 278,2	98,43
Johdannaisoppimukset	-3 293,5	-0,21
Kassa ja muut varat, netto	27 736,1	1,79

Rahaston arvo	1 553 720,8	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	55 047,1	81,97
Kasvuosuus I	15 120,9	13,01
Kasvuosuus Y	2 191,1	3,29
Tuotto-osuus I	1 486,0	1,15
Tuotto-osuus P	330,4	0,35
Tuotto-osuus Y	175,8	0,23

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-40 972,0
USD	37 519,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	75 791,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	84 817,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	75 736,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	240,0
----------------	-----	-------

Vakuudet yhteensä	240,0
-------------------	-------

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-218 337 538,28	206 136 952,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	-49 759 328,35	35 492 801,09
Osinkotuotot	9 070 764,67	6 591 134,25
Korkotuotot	4 478 011,10	1 276 161,09
Muut tuotot	8 512 320,69	6 484 531,21

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 942 622,31	-14 151 588,63
Korkokulut	-72 948,45	-837 875,24
Muut kulut	-7 186 502,35	-5 474 375,57

Tilikauden voitto/tappio**-267 237 843,28****235 517 740,20****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 526 795 130,35	1 803 067 684,88
Myyntisaamiset	879 601,60	1 574 995,59
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 074 725,93	1 500 764,10
Muut	732 038,88	273 277,83
Siirtosaamiset	848 138,18	953 190,78
Rahat ja pankkisaamiset	29 330 038,38	23 090 202,97
Vastaavaa yhteensä	1 561 659 673,32	1 830 460 116,15

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Vieras pääoma		
Ostovelat	877 118,04	4 075 252,06
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 885 152,25	792,24
Muut	1 422 780,74	372 621,15
Siirtovelat	1 753 781,02	1 956 161,85
Vastattavaa yhteensä	1 561 659 673,32	1 830 460 116,15

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	80 891 938,25	72 465 637,64
Luovutustappiot	-7 790 914,89	-1 784 827,24
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-188 129 509,44	146 766 526,50
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 143 608,37	2 405 686,30
Luovutustappiot	-9 117 918,60	-9 730,22
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-95 334 741,97	-13 706 340,98
Yhteensä	-218 337 538,28	206 136 952,00

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 015 100,88	42 690 040,66
Tappiot	-29 454 059,60	-11 267 407,83
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-4 047 230,21	-11 445,31
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 908 652,94	2 015 235,33
Tappiot	-31 736 098,04	-2 442 236,87
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	2 385 269,38	-398 384,76
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 769 905,12	3 175 815,97
Tappiot	-142,94	-1 812 633,74
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-4 600 725,88	3 543 817,64
Yhteensä	-49 759 328,35	35 492 801,09

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-299 215 668,26	-29 508 024,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	137 214,51	56 708,83

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	173 095 898,92	227 487 408,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-175 555 904,84	-146 969 498,75
Tuotonjako	-636 598,38	-388 023,84
Tilikauden voitto/tappio	-267 237 843,28	235 517 740,20
Rahaston arvo 31.12.	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli rahastolle absoluuttisen tuoton näkökulmasta annus horribilis. Pakopaikkaa ei löytynyt sen paremmin osake- kuin korkosijoituksista. Ainoa turvasatama sijoittajille oli Yhdysvaltain dollari. Euroa vastaan dollari vahvistui viime vuonna 6,2 % pehmentäen osakkeiden kurssilaskua eurosijoittajan näkökulmasta. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset Alpha 10 MA -hedgerahastoon laskivat sentään selkeästi vähemmän kuin perinteiset omaisuuslajit.

Osakkeissa positiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat sijoitukset amerikkalaiselle terveydenhuoltosektorille ja eurooppalaiseen perusteellisuuteen. Negatiivisesti kehitykseen vaikuttivat sijoitukset pitkän juoksuajan korkosijoituksiin. Korkojen nousu iski erityisesti amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja euroalueen valtionlainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset vaikuttivat niin ikään negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Pidimme osakkeet ja riskiyrityslainat ylipainossa suurimman osan vuotta. Sekä arvostus- että taktinen mallimme puolsivat vuoden lopussa osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

Suhteelliseen kehitykseen positiivisesti vaikuttivat sijoitukset kehittyville korkomarkkinoille paikallisessa valuutassa sekä defensiiviset osakesijoitukset. Erityisesti hyvät osingonmaksajat ja vakaat osakkeet tuottivat yleistä markkinakehitystä paremmin viime vuonna. Osakesijoituksissa merkittävin muutos oli lisäys valikoituihin amerikkalaisiin yhtiöihin systemaattista toimialaprosessiamme hyödyntäen. Muutoksella pyrimme varmistamaan, että salkussa on riittävä altistuma laatu-yhtiöille ja vahvan tulokasvupotentiaalin yhtiöille. Vähensimme pääsääntöisesti matalan aktiiviriskin globaaleja osakesijoituksia ja vakaita osakkeita.

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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannais-ten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 23 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 7.4.2014

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

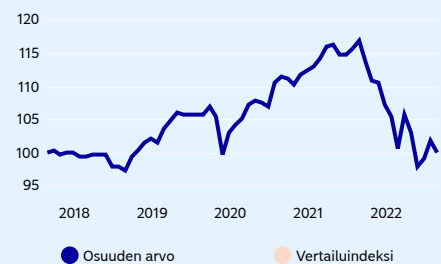
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

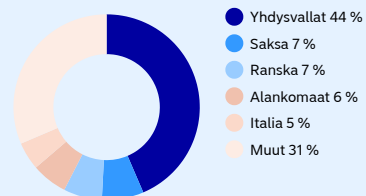
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	177,3	238,8	233,8
Kasvuosuus I, EUR	10,90290	12,68793	12,06017
Tuotto-osuus I, EUR	10,08528	11,92527	11,45031
Kasvuosuus P, EUR	11,44510	13,35920	12,73638
Tuotto-osuus P, EUR	10,45265	12,39711	11,93916
Kasvuosuus Y, EUR	11,51663	13,42917	12,79028
Tuotto-osuus Y, EUR	10,51405	12,45733	11,98516

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,52
Juoksevat kulut P, %	0,82
Juoksevat kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 467,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,07
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,33
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-14,24
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,20
Salkun kiertonopeus, %	7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			5 327,1	3,00
Energia			309,7	0,17
Neste	7,2	43,02	309,7	0,17
Informaatioteknologia, IT			587,9	0,33
Bittium Corporation	0,8	3,98	3,3	0,00
DIGIA	3,6	5,71	20,6	0,01
F-Secure	4,0	2,83	11,3	0,01
Nokia	83,4	4,33	361,0	0,20
Qt Group Plc	1,1	44,50	46,9	0,03
Scanfil plc	1,7	6,58	10,9	0,01
TietoEVRY Corporation	4,1	26,52	108,5	0,06
Vaisala A	0,5	39,45	19,8	0,01
WithSecure	4,1	1,37	5,6	0,00
Kiinteistöt			100,8	0,06
Kojamo plc	7,3	13,80	100,8	0,06
Kulutustavarat			160,1	0,09
Fiskars	1,6	15,38	25,1	0,01
Marimekko	4,0	8,76	35,2	0,02
Musti Group	0,5	15,61	8,3	0,00
Nokian Renkaat	2,7	9,58	26,2	0,01
Purmo Group Plc	0,7	8,22	6,1	0,00
Rapala VMC	2,9	5,00	14,4	0,01
Tokmanni Group	4,0	11,29	44,8	0,03
Perusteollisuus			848,2	0,48
Huhtamäki	2,7	32,00	87,2	0,05
Kemira	6,3	14,33	90,2	0,05
Metsä Board Corporation B	9,5	8,77	83,1	0,05
Outokumpu	13,3	4,73	62,7	0,04
SSAB B	7,3	4,88	35,4	0,02
Stora Enso R	17,9	13,15	234,9	0,13
UPM-Kymmene	7,3	34,93	254,7	0,14
Päivittäistavarat			316,5	0,18
Kesko B	13,5	20,62	277,5	0,16
Raisio V	15,7	2,49	39,1	0,02
Rahoitus			928,0	0,52
Aktia Bank plc	2,9	10,22	29,7	0,02
CapMan	10,9	2,71	29,6	0,02
eQ Plc	0,6	25,45	16,3	0,01
Nordea Bank	42,9	10,03	430,0	0,24
Sampo A	8,7	48,82	422,4	0,24
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 178,0	0,66
Aspo	0,8	8,20	6,5	0,00
Cargotec B	2,0	41,32	80,8	0,05
Enento Group Plc	0,4	21,40	8,9	0,01
Etteplan	0,6	14,60	9,4	0,01
Kone B	8,0	48,30	385,3	0,22
Konecranes	2,7	28,76	78,2	0,04
Lassila&Tikanoja	0,7	10,64	7,4	0,00
Metsä Outotec Oyj	19,5	9,61	187,0	0,11
Ponsse	0,9	25,30	22,9	0,01
Raute A	0,2	8,26	1,9	0,00
Talenom Plc	2,9	9,10	26,5	0,01
Uponor	3,5	16,61	57,8	0,03
Valmet Corporation	5,1	25,16	127,2	0,07
Wärtsilä	22,7	7,87	178,3	0,10
Terveydenhuolto			290,4	0,16
Oriola B	1,2	1,74	2,2	0,00
Orion B	3,9	51,24	200,5	0,11
Pihlajalinna Plc	0,5	8,52	4,3	0,00
Revenio Group Corporation	1,6	38,60	62,8	0,04
Terveystalo Plc	3,3	6,25	20,6	0,01
Viestintäpalvelut			354,2	0,20
Elisa	5,4	49,46	267,5	0,15
Sanoma Plc	5,6	9,82	54,7	0,03
Telia Company FDR	13,4	2,40	32,0	0,02
Yhdyskuntapalvelut			253,3	0,14
Fortum	16,3	15,54	253,3	0,14

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			168 711,2	95,16
Lyhyen koron rahastot			20 382,6	11,50
Nordea Moderate Yield A growth	1 975,8	10,32	20 382,6	11,50
Osakerahastot			22 446,0	12,66
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	4,6	186,10	865,0	0,49
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	15,0	149,29	2 237,5	1,26
Nordea Emerging Market Equities A growth	127,0	25,79	3 275,6	1,85
Nordea Global Dividend Fund A growth	65,1	23,20	1 511,1	0,85
Nordea Pro Stable Return I growth	1 301,9	2,99	3 890,3	2,19
Nordea World Fund I growth	444,3	24,00	10 666,4	6,02
Pitkän koron rahastot			104 725,8	59,07
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	319,5	9,61	3 071,3	1,73
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	22,8	80,60	1 837,7	1,04
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	41,6	84,52	3 518,5	1,98
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	208,6	92,72	19 340,2	10,91
Nordea Corporate Bond I growth	11 195,8	2,10	23 545,8	13,28
Nordea Emerging Market Bond growth	404,1	18,70	7 558,9	4,26
Nordea Euro Bond Fund A growth	37 101,2	0,41	15 367,3	8,67
Nordea Global High Yield growth	598,8	25,25	15 119,3	8,53
Nordea Pro Euro Bond I growth	704,6	21,81	15 366,8	8,67
Yhdistelmärahastot			21 156,8	11,93
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	922,3	16,11	14 855,2	8,38
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	53,4	118,09	6 301,6	3,55
Johdannaisopimukset				
	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-49,3	-0,03
Korkojohdannaiset			-25,1	-0,01
Futuurisopimukset			-25,1	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	1 500,0	-1,06	-15,9	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	2 900,0	-0,15	-3,8	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	7 400,0	-0,08	-5,4	-0,00
Osakejohdannaiset			-24,2	-0,01
Futuurisopimukset			-24,2	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	2,4	-11,47	-24,2	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-141,5	-0,08
Valuuttajohdannaiset			-210,5	-0,12
Terminisopimukset			-210,5	-0,12
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-210,5	-0,12
Luottoriskijohdannaiset			69,1	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 531,0		8,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 409,0		7,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	603,0		3,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	254,0		1,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	313,0		1,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	407,0		2,2	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	406,0		2,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	254,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 100,0		11,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	800,0		8,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	447,0		4,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	375,0		3,7	0,00
Arvopaperit yhteensä			174 038,4	98,17
Johdannaisopimukset			-190,8	-0,11
Kassa ja muut varat, netto			3 443,0	1,94
Rahaston arvo			177 290,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus P	11 101,1	71,66
Kasvuosuus I	3 197,1	19,66
Kasvuosuus Y	945,3	6,14
Tuotto-osuus I	314,2	1,79
Tuotto-osuus Y	76,0	0,45
Tuotto-osuus P	50,3	0,30

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-2 498,3
USD	2 287,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	8 682,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	10 210,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	8 838,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonnmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-26 633 943,41	7 183 752,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 436 525,78	4 493 304,08
Osinkotuotot	227 572,61	158 268,70
Korkotuotot	546 155,10	174 724,23
Muut tuotot	898 653,94	860 022,38

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-640 718,90	-775 977,27
Korkokulut	-8 120,98	-123 321,73
Muut kulut	-738 056,93	-656 717,72

Tilikauden voitto/tappio**-32 784 984,35****11 314 055,42****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	173 746 230,00	234 895 446,75
Myyntisaamiset	432 323,95	400 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	361 172,70	148 409,64
Muut	23 805,00	50 295,00
Siirtosaamiset	81 019,19	99 476,42
Rahat ja pankkisaamiset	3 234 241,04	3 433 269,56
Vastaavaa yhteensä	177 878 791,88	239 026 897,37

Vastattavaa

Rahaston arvo	177 290 589,77	238 755 264,13
Vieras pääoma		
Ostovelat	132 281,04	6,23
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	259 855,99	144,04
Muut	84 313,00	125 892,76
Siirtovelat	111 752,08	145 590,21
Vastattavaa yhteensä	177 878 791,88	239 026 897,37

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 641 703,29	3 854 412,58
Luovutustappiot	-64 720,80	-3 972,86
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-8 604 583,86	6 466 269,62
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	280 590,21	1 781 809,64
Luovutustappiot	-1 469 312,76	-25 540,22
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-20 417 619,49	-4 889 226,01
Yhteensä	-26 633 943,41	7 183 752,75

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	827 034,31	6 259 213,97
Tappiot	-3 669 518,18	-1 967 043,73
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-498 487,74	-53 236,85
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	233 370,55	289 137,84
Tappiot	-3 987 146,80	-349 563,48
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	293 154,66	-53 078,59
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	677 682,55	236 678,72
Tappiot	-43,96	-90 631,69
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-312 571,17	221 827,89

Yhteensä**-6 436 525,78****4 493 304,08**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	626 754,47	7 402 968,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-30 166 862,07	-5 710 412,87
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 925,35	4 944,83

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	238 755 264,13	233 777 673,13
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 018 869,89	46 540 269,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 612 631,72	-52 829 142,99
Tuotonjako	-85 928,18	-47 590,47
Tilikauden voitto/tappio	-32 784 984,35	11 314 055,42
Rahaston arvo 31.12.	177 290 589,77	238 755 264,13
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	177 290 589,77	238 755 264,13

Nordea Stratega 90

Salkunhoitajan kommentti kesä–joulukuu 2022

Nordea Stratega 90 on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut ja lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Rahasto aloitti toimintansa 8.6.2022.

Rahasto-osuuden tuotto on ollut hieman negatiivinen alusta lähtien. Koroilla ja ruotsalaisilla osakesijoituksilla oli suurin negatiivinen vaikutus tuottoon. Kansainväliset osakesijoitukset sen sijaan kasvattivat tuottoa. Nämä sijoitukset tukivat tuottoa myös suhteessa rahaston vertailuindeksiin, kun taas ruotsalaiset osakeomistukset yhdessä muutamien taktisten positioidemme kanssa heikensivät sitä. Olimme muun muassa asemoituneet pörssikurssien nousuun.

Suhteellisen suuri osa rahaston omistuksista oli aiemmin päivittäistavara- ja terveydenhuoltosektorin yhtiöissä. Nämä yhtiöt tekevät usein vakaata tulosta ja taloustilanteen muutokset vaikuttavat niihin vähemmän kuin muihin yhtiöihin. Ne hyötyivätkin korkeasta inflaatiosta sekä taantumahuolista ja kehittyivät markkinoita paremmin. Sen vuoksi vähensimme niiden osuutta rahastossa myöhemmin vuoden aikana.

Korkomarkkinoista ja etenkin yrityslainoista muodostui mielestämme aiempaa houkuttelevammat syksyllä. Valtionlainojen korkojen nousu ja markkinoiden levottomuuden lisääntyminen painoivat yrityslainoja, ja kasvatimme siitä syystä niiden osuutta rahastossa.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, sekä suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 31 %:n välillä.

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

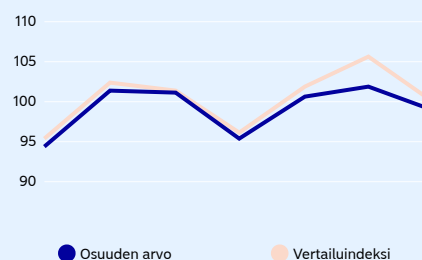
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

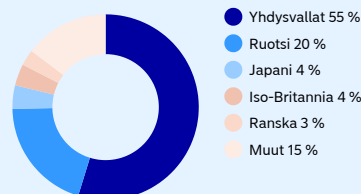
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	260,9	-	-
Kasvuosuus A, SEK	98,64028	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 930,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,36
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-0,23
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	56

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

HFRX Global Hedge Fund Index (Hedged to SEK) 1,5 %, MSCI World net return 76,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,5 %, OMRX-TBond 6,5 %, OMRX-TBill 2 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			143 261,8	54,92
Informaatioteknologia, IT			43 821,9	16,80
Accenture	0,6	2 780,34	1 701,6	0,65
Adobe	0,2	3 506,47	799,5	0,31
Advanced Micro Devices	0,3	674,87	205,2	0,08
Akamai Technologies	0,0	878,36	29,9	0,01
Analog Devices	0,1	1 709,11	189,7	0,07
Apple	8,3	1 353,81	11 246,1	4,31
Applied Materials	0,5	1 014,65	460,7	0,18
ASML Holding	0,1	5 602,36	308,1	0,12
Autodesk	0,1	1 947,09	118,8	0,05
Broadcom	0,1	5 825,86	570,9	0,22
Cadence Design Systems	0,2	1 673,79	381,6	0,15
Cisco Systems	2,6	496,38	1 277,7	0,49
Cloudflare	0,0	471,07	17,9	0,01
Cognizant Technology Solutions	0,4	595,89	246,1	0,09
Conduent	2,2	42,20	94,7	0,04
Corning	0,2	332,80	78,2	0,03
CrowdStrike Holdings	0,1	1 097,07	111,9	0,04
Datadog	0,1	765,83	102,6	0,04
Dell Technologies	0,3	419,07	120,3	0,05
DocuSign	0,3	577,45	162,3	0,06
Dropbox	0,3	233,19	78,4	0,03
Dynatrace	0,1	399,07	45,5	0,02
Enphase Energy	0,0	2 760,75	121,5	0,05
EPAM Systems	0,1	3 414,89	198,1	0,08
Ericsson B	13,2	60,90	801,5	0,31
F5	0,0	1 495,30	68,8	0,03
Fair Isaac	0,0	6 236,90	168,4	0,06
Fortinet	0,6	509,41	309,2	0,12
Fortnox	3,8	47,29	178,0	0,07
Gen Digital	0,3	223,29	72,1	0,03
GoDaddy	0,1	779,59	82,6	0,03
Hewlett Packard Enterprise	1,2	166,30	195,6	0,08
Hexagon B	6,8	109,00	743,9	0,29
HMS Networks	0,3	339,60	104,9	0,04
HP	1,4	279,97	387,8	0,15
Infineon Technologies	1,7	316,15	540,3	0,21
Intel	0,8	275,39	207,6	0,08
International Business Machines	0,1	1 468,00	110,1	0,04
Intuit	0,1	4 055,48	559,7	0,21
Jack Henry & Associates	0,1	1 829,25	100,6	0,04
Knowit	0,2	203,80	47,7	0,02
Kyndryl Holdings	0,5	115,86	52,5	0,02
Lagercrantz Group B	0,1	103,30	8,2	0,00
Lam Research	0,3	4 379,32	1 116,7	0,43
Marvell Technology	0,8	385,94	303,7	0,12
Mastercard	0,7	3 623,17	2 688,4	1,03
Micron Technology	0,4	520,77	225,5	0,09
Microsoft	3,8	2 498,80	9 555,4	3,66
Mycronic	0,3	195,80	59,1	0,02
NetApp	0,1	625,80	63,8	0,02
Nokia	1,0	48,12	48,6	0,02
NVIDIA	0,8	1 522,71	1 155,7	0,44
NXP Semiconductors	0,3	1 646,59	497,3	0,19
ON Semiconductor	0,5	649,86	292,4	0,11
Palantir Technologies	1,1	66,89	72,8	0,03
Palo Alto Networks	0,1	1 453,94	154,1	0,06
QUALCOMM	0,1	1 145,52	114,6	0,04
Salesforce	0,1	1 381,52	167,2	0,06
Seagate Technology Holdings	0,2	548,17	103,1	0,04
ServiceNow	0,1	4 045,58	594,7	0,23
Shopify	0,2	361,50	72,3	0,03
Sinch	0,9	38,23	34,1	0,01
Skyworks Solutions	0,1	949,53	53,2	0,02
Snowflake	0,1	1 495,62	134,6	0,05
Synopsys	0,1	3 326,84	312,7	0,12
Texas Instruments	0,4	1 721,51	619,7	0,24
TietoEVRY Corporation	0,4	294,91	104,4	0,04
Tokyo Electron	0,1	3 070,30	307,0	0,12
Truecaller B	0,2	32,76	6,1	0,00
VeriSign	0,0	2 140,58	66,4	0,03
Visa	0,6	2 164,76	1 350,8	0,52
Workday	0,0	1 743,49	73,2	0,03
Zoom Video Communications	0,1	705,82	67,8	0,03
Kiinteistöt			2 190,4	0,84
American Tower	0,1	2 207,48	273,7	0,10
Atrium Ljungberg B	1,3	170,90	228,8	0,09
Balder B	1,8	48,52	85,2	0,03
Castellum	1,0	126,25	122,1	0,05
Catena	0,1	388,60	31,1	0,01
Crown Castle	0,2	1 413,30	286,9	0,11
Daiwa House Industry	0,6	239,99	144,0	0,06
Diös Fastigheter	3,3	75,45	250,3	0,10
Fabege	0,7	88,70	65,2	0,03
Jones Lang LaSalle	0,2	1 660,56	297,2	0,11
Neobo Fastigheter	0,1	19,55	1,8	0,00
Sagax B	0,5	236,50	117,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Samhällsbyggnadsbolaget B	0,9	17,38	15,9	0,01
Vonovia	0,3	244,87	79,1	0,03
Wihlborgs Fastigheter	2,4	78,50	192,0	0,07
Kulutustavarat			8 745,6	3,35
Airbnb	0,1	890,87	76,6	0,03
Amazon.com	1,2	875,24	1 073,0	0,41
Aristocrat Leisure	1,1	215,65	226,7	0,09
Autoliv SDB	0,2	796,40	187,2	0,07
Bilia A	0,2	114,30	25,9	0,01
Booking Holdings	0,0	20 998,21	126,0	0,05
Compass Group	0,8	240,33	189,4	0,07
Dometic Group	0,4	67,28	26,5	0,01
Dustin Group	0,4	41,28	17,8	0,01
Electrolux B	0,5	140,78	67,9	0,03
Hennes & Mauritz B	2,9	112,24	322,4	0,12
Hilton Worldwide Holdings	0,1	1 316,61	90,8	0,03
Home Depot	0,5	3 291,10	1 790,4	0,69
Kering	0,0	5 287,66	216,8	0,08
Lennar	0,1	942,96	93,4	0,04
Lowe's Cos	0,0	2 075,98	78,9	0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	0,0	7 560,63	98,3	0,04
Marriott International	0,1	1 551,36	82,2	0,03
McDonald's	0,5	2 745,85	1 301,5	0,50
MEKO	0,3	112,60	37,2	0,01
MercadoLibre	0,0	8 817,40	44,1	0,02
MIPS	0,1	429,90	29,2	0,01
New Wave Group B	0,4	206,40	83,2	0,03
Nobia	1,0	21,30	21,8	0,01
PulteGroup	0,7	474,40	352,0	0,13
Sekisui Chemical	0,8	145,70	116,6	0,04
Sekisui House	0,9	184,27	165,8	0,06
SkiStar B	0,1	111,00	13,2	0,01
Starbucks	0,3	1 033,61	325,6	0,12
Stellantis	2,8	147,57	410,7	0,16
Tesla	0,4	1 283,47	517,2	0,20
Thule Group AB	0,2	217,70	47,7	0,02
Toyota Motor	2,3	143,13	329,2	0,13
Vail Resorts	0,0	2 483,49	82,0	0,03
Volvo Car B	1,7	47,38	78,7	0,03
Perusteollisuus			9 436,7	3,62
Air Liquide	0,3	1 472,32	443,2	0,17
Albemarle	0,0	2 259,57	40,7	0,02
Alcoa	0,1	473,77	32,7	0,01
Antofagasta	2,7	193,71	529,4	0,20
ArcelorMittal	1,6	273,28	447,1	0,17
Billerud	2,1	127,10	273,1	0,10
Boliden	1,9	391,25	758,6	0,29
Dow	0,4	525,04	230,5	0,09
Ecolab	0,1	1 516,66	78,9	0,03
Hexpol B	0,4	111,10	48,8	0,02
Holmen B	0,1	413,90	26,5	0,01
International Paper	0,3	360,83	125,6	0,05
Linde	0,2	3 398,63	659,3	0,25
Lundin Mining	0,8	63,96	50,5	0,02
Mosaic	0,5	457,10	215,8	0,08
Nitto Denko	0,3	604,11	181,2	0,07
Norsk Hydro	4,9	77,55	377,9	0,14
Nucor	0,0	1 373,39	60,4	0,02
Rio Tinto	3,9	726,70	2 853,0	1,09
Rio Tinto	0,9	822,55	749,3	0,29
SCA B	1,1	131,95	149,2	0,06
Sika	0,1	2 496,76	264,7	0,10
SSAB B	2,0	54,20	110,4	0,04
Steel Dynamics	0,6	1 017,99	612,8	0,23
Stora Enso R	0,8	146,23	117,1	0,04
Päivittäistavarat			5 905,4	2,26
Ajinomoto	0,8	318,32	254,7	0,10
Axfood	0,5	285,90	141,8	0,05
Cloetta	3,7	20,86	77,5	0,03
Diageo	1,2	457,48	533,0	0,20
Essity B	2,4	273,30	664,4	0,25
Estee Lauder Cos	0,2	2 585,18	488,6	0,19
Koninklijke Ahold Delhaize	2,4	298,47	713,9	0,27
NH Foods	0,2	290,21	58,0	0,02
PepsiCo	0,5	1 882,39	952,5	0,37
Pernod Ricard	0,3	2 043,34	517,0	0,20
Procter & Gamble	0,4	1 579,18	680,6	0,26
Tyson Foods	0,5	648,61	325,6	0,12
Walmart	0,3	1 477,38	497,9	0,19
Rahoitus			24 843,4	9,52
Affiliated Managers Group	0,0	1 650,76	66,0	0,03
Aflac	0,3	749,58	248,9	0,10
Allianz	0,2	2 234,05	420,0	0,16
Allstate	0,3	1 412,88	378,7	0,15
American Express	0,9	1 539,48	1 391,7	0,53
American International Group	0,1	658,93	69,8	0,03
Ameriprise Financial	0,0	3 244,32	45,4	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	2,1	167,18	355,9	0,14
AXA	2,6	289,74	762,6	0,29
Bank of America	1,1	345,09	393,8	0,15
Bank of New York Mellon	0,1	474,30	64,0	0,02
BlackRock	0,0	7 383,57	280,6	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce	0,7	421,18	294,8	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Capital One Financial	0,1	968,60	50,4	0,02
Charles Schwab	0,3	867,53	248,1	0,10
Chubb	0,2	2 298,54	411,4	0,16
Citigroup	2,0	471,27	937,8	0,36
Citizens Financial Group	0,4	410,22	159,6	0,06
CME Group	0,1	1 752,14	150,7	0,06
DBS Group Holdings	2,5	263,52	658,8	0,25
Discover Financial Services	0,4	1 019,34	373,1	0,14
DNB Bank	2,4	205,67	487,6	0,19
EQT	2,5	220,60	548,4	0,21
Everest Re Group	0,0	3 451,67	72,5	0,03
FactSet Research Systems	0,0	4 180,41	79,4	0,03
Fidelity National Financial	0,4	391,98	141,5	0,05
Fifth Third Bancorp	0,1	341,86	21,9	0,01
Hartford Financial Services Group	0,8	790,11	659,7	0,25
Huntington Bancshares	0,9	146,91	128,3	0,05
Industrivärden A	0,1	253,50	15,2	0,01
Industrivärden C	0,6	253,00	144,2	0,06
Intercontinental Exchange	0,3	1 068,94	304,6	0,12
Investor B	7,6	188,56	1 441,2	0,55
JPMorgan Chase	1,6	1 397,25	2 304,1	0,88
Julius Baer Group	0,4	606,57	237,8	0,09
KBC Group	0,4	668,10	239,8	0,09
KeyCorp	0,3	181,51	52,1	0,02
Kinnevik B	1,4	143,20	205,2	0,08
Lloyds Banking Group	20,0	5,69	113,6	0,04
LPL Financial Holdings	0,0	2 252,38	85,6	0,03
Lundbergföretagen B	0,3	444,10	150,5	0,06
MarketAxess Holdings	0,0	2 905,89	40,7	0,02
MetLife	1,0	754,06	750,3	0,29
Mizuho Financial Group	1,9	146,57	278,5	0,11
Moody's	0,1	2 903,08	296,1	0,11
Morgan Stanley	0,5	885,87	444,7	0,17
MSCI	0,0	4 846,84	227,8	0,09
Nasdaq	0,3	639,24	213,5	0,08
Nordea Bank	7,2	111,54	804,8	0,31
Nordnet	0,2	150,95	36,7	0,01
ORIX	1,6	167,29	267,7	0,10
Prudential Financial	0,5	1 036,32	565,8	0,22
Raymond James Financial	0,2	1 113,32	239,4	0,09
Regions Financial	3,5	224,64	795,9	0,31
S&P Global	0,2	3 489,91	732,9	0,28
SEB A	8,9	119,95	1 068,6	0,41
Signature Bank/New York NY	0,0	1 200,53	43,2	0,02
Svenska Handelsbanken A	4,8	105,10	503,3	0,19
Swedbank A	2,5	177,30	436,2	0,17
Synchrony Financial	1,6	342,38	533,4	0,20
T Rowe Price Group	0,1	1 136,35	105,7	0,04
Travelers Cos	0,2	1 953,55	463,0	0,18
Truist Financial	0,6	448,35	268,1	0,10
US Bancorp	0,2	454,39	110,4	0,04
Wells Fargo	1,0	430,22	421,2	0,16
Teollisuustuotteet ja -palvelut			18 169,1	6,96
3M	0,2	1 249,51	208,7	0,08
ABB Ltd	1,4	316,20	433,2	0,17
Alfa Laval	0,7	301,10	218,9	0,08
Assa Abloy B	4,0	223,70	899,5	0,34
Atlas Copco A	5,7	123,10	701,1	0,27
Atlas Copco B	9,7	111,10	1 081,1	0,41
Brambles	1,1	85,29	97,0	0,04
Bravida Holding	0,5	111,40	59,3	0,02
Bufab	0,0	234,00	10,5	0,00
Caterpillar	0,1	2 496,10	349,5	0,13
CH Robinson Worldwide	0,1	954,01	103,0	0,04
CSX	0,8	322,80	258,9	0,10
CTEK	0,2	41,00	8,6	0,00
Cummins	0,4	2 524,54	921,5	0,35
Eiffage	0,1	1 022,17	141,1	0,05
Electrolux Professional B	0,6	43,82	25,6	0,01
Emerson Electric	0,6	1 000,90	635,6	0,24
Epiroc A	0,3	189,85	60,2	0,02
Epiroc B	4,8	167,65	801,2	0,31
Expeditors International of Washington	0,2	1 082,79	167,8	0,06
FANUC	0,1	1 566,34	156,6	0,06
FedEx	0,0	1 804,66	77,6	0,03
Ferguson	0,5	1 308,51	676,5	0,26
Fortune Brands Innovations	0,1	595,06	66,6	0,03
Hexatronic Group	0,8	141,55	106,9	0,04
Hitachi	0,8	528,38	422,7	0,16
Husqvarna B	2,0	73,12	143,6	0,06
Intertek Group	0,2	505,61	121,9	0,05
Intrum	0,8	126,20	106,5	0,04
Inwido	0,7	110,70	77,6	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	0,2	546,09	89,0	0,03
Komatsu	0,6	227,11	136,3	0,05
Lifco B	0,4	174,15	61,6	0,02
NIBE Industrier B	5,6	97,10	540,1	0,21
Norfolk Southern	0,4	2 567,57	929,5	0,36
Otis Worldwide	0,1	815,95	109,3	0,04
Owens Corning	0,1	888,78	46,2	0,02
Parker-Hannifin	0,1	3 032,07	212,2	0,08
Sandvik	5,2	188,40	986,3	0,38
Schneider Electric	0,4	1 453,63	569,8	0,22
SG Holdings	0,5	144,51	72,3	0,03
Skanska B	0,6	165,00	90,9	0,03
SKF B	3,0	159,15	478,2	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Southwest Airlines	0,1	350,82	34,7	0,01
Sweco B	1,3	99,85	126,9	0,05
Trelleborg B	0,5	240,80	113,9	0,04
United Parcel Service	0,2	1 811,33	385,8	0,15
United Rentals	0,4	3 703,30	1 318,4	0,51
Vinci	0,4	1 037,40	391,1	0,15
Volvo B	7,6	188,48	1 438,9	0,55
Waste Management	0,6	1 634,61	899,0	0,34
Terveysthuolto			23 019,3	8,83
Abbott Laboratories	0,7	1 143,96	776,7	0,30
AbbVie	0,2	1 683,90	358,7	0,14
AddLife B	0,5	108,60	57,6	0,02
Agilent Technologies	0,1	1 559,28	137,2	0,05
Align Technology	0,0	2 197,47	35,2	0,01
AmerisourceBergen	0,0	1 726,62	51,8	0,02
Amgen	0,3	2 736,58	886,7	0,34
Arjo B	3,1	38,94	122,0	0,05
Astellas Pharma	1,8	158,45	285,2	0,11
AstraZeneca	0,2	1 406,02	338,9	0,13
AstraZeneca	0,5	1 403,50	648,4	0,25
BioArctic B	0,1	272,00	36,7	0,01
BioGaia B	0,1	83,57	5,5	0,00
Biogen	0,1	2 885,37	320,3	0,12
Biotage	0,3	185,50	47,7	0,02
Bristol-Myers Squibb	0,3	749,68	246,6	0,09
Camurus	0,1	252,60	30,8	0,01
Cardinal Health	0,0	800,95	36,0	0,01
Centene	0,2	854,50	134,2	0,05
Cigna	0,1	3 452,40	248,6	0,10
CVS Health	1,0	970,99	1 017,6	0,39
Danaher	0,1	2 765,54	301,4	0,12
DaVita	0,1	778,02	46,7	0,02
DENTSPLY SIRONA	0,3	331,76	115,1	0,04
Dexcom	0,0	1 179,90	24,8	0,01
Edwards Lifesciences	0,1	777,40	73,1	0,03
Elektro B	1,2	62,80	73,6	0,03
Elevance Health	0,4	5 344,89	2 105,9	0,81
Eli Lilly	0,1	3 811,87	442,2	0,17
Exact Sciences	0,0	515,87	10,8	0,00
Fresenius	0,5	291,91	145,4	0,06
Geringe B	0,5	216,30	109,4	0,04
Gilead Sciences	0,5	894,51	449,9	0,17
GSK	1,1	180,18	190,1	0,07
HCA Healthcare	0,1	2 500,26	267,5	0,10
Henry Schein	0,0	832,21	15,8	0,01
Hologic	0,3	779,48	258,8	0,10
Horizon Therapeutics	0,0	1 185,74	30,8	0,01
Humana	0,0	5 336,76	32,0	0,01
IDEXX Laboratories	0,0	4 250,74	29,8	0,01
Illumina	0,0	2 106,82	23,2	0,01
Intuitive Surgical	0,0	2 764,81	38,7	0,01
IQVIA Holdings	0,0	2 134,85	27,8	0,01
Johnson & Johnson	0,8	1 840,60	1 408,1	0,54
Laboratory Corp of America	0,1	2 453,58	142,3	0,05
McKesson	0,3	3 908,56	1 090,5	0,42
Medtronic	0,2	809,80	173,3	0,07
Merck	1,2	1 156,04	1 373,4	0,53
Mettler-Toledo International	0,0	15 060,87	241,0	0,09
Moderna	0,1	1 871,55	125,4	0,05
Molina Healthcare	0,0	3 440,73	13,8	0,01
Ono Pharmaceutical	0,5	243,46	121,7	0,05
Organon	0,1	291,02	24,7	0,01
Pfizer	1,9	533,90	1 003,2	0,38
Quest Diagnostics	0,2	1 630,03	252,7	0,10
Regeneron Pharmaceuticals	0,0	7 517,57	142,8	0,05
ResMed	0,0	2 168,61	15,2	0,01
Roche Holding	0,3	3 271,58	929,1	0,36
SECTRA B	0,2	148,80	35,7	0,01
Sonic Healthcare	1,0	211,77	214,3	0,08
Swedish Orphan Biovitrum	0,9	215,70	186,1	0,07
Thermo Fisher Scientific	0,1	5 737,91	654,1	0,25
UnitedHealth Group	0,6	5 524,21	3 530,0	1,35
Veeva Systems	0,0	1 681,50	10,1	0,00
Vertex Pharmaceuticals	0,1	3 008,94	228,7	0,09
Vitrolife	0,4	186,20	66,8	0,03
Waters	0,0	3 569,51	82,1	0,03
West Pharmaceutical Services	0,0	2 452,23	88,3	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,0	1 328,49	49,2	0,02
Zoetis	0,1	1 526,98	181,7	0,07
Viestintäpalvelut			5 198,6	1,99
Alphabet	1,8	924,52	1 621,6	0,62
Alphabet	0,1	919,31	92,9	0,04
Comcast	1,5	364,37	529,8	0,20
Electronic Arts	0,3	1 273,05	356,5	0,14
Hemnet Group	1,0	125,60	127,5	0,05
KDDI	0,5	314,45	157,2	0,06
Match Group	0,1	432,31	43,7	0,02
Meta Platforms	0,4	1 253,88	553,0	0,21
MTG B	0,4	89,10	39,8	0,02
Nippon Telegraph & Telephone	1,2	297,08	356,5	0,14
Stillfront Group	0,8	17,52	13,4	0,01
Tele2 B	2,8	85,10	241,8	0,09
Telia Company	10,2	26,66	271,2	0,10
Telstra Group	3,0	28,19	84,6	0,03
Trade Desk	0,1	467,11	44,4	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Universal Music Group	0,4	250,32	102,9	0,04
Verizon Communications	0,8	410,53	344,8	0,13
Viaplay Group B	0,3	198,05	57,6	0,02
Vivendi	0,9	99,13	86,4	0,03
Vodafone Group	6,9	10,56	73,1	0,03
Yhdyskuntapalvelut			1 931,5	0,74
Constellation Energy	0,2	898,27	176,1	0,07
Enel	6,2	55,93	344,5	0,13
Entergy	0,4	1 172,19	456,0	0,17
Exelon	0,6	450,43	262,6	0,10
Public Service Enterprise Group	0,8	638,40	527,3	0,20
SSE	0,8	214,58	165,0	0,06

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			112 532,8	43,14
Osakerahastot			92 347,3	35,40
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund Y-SEK	110,4	360,76	39 838,8	15,27
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-SEK	0,4	1 938,26	710,5	0,27
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-SEK	14,3	1 659,93	23 684,8	9,08
Nordea 2 - Swedish Resp Enhanced Equity Fd Y-SEK	4,7	174,53	824,4	0,32
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	61,4	257,95	15 828,4	6,07
Nordea Småbolagsfond Sverige	9,5	493,64	4 692,4	1,80
Nordea Swedish Ideas Equity Fund A Growth	35,8	189,03	6 768,0	2,59
Pitkän koron rahastot			17 793,5	6,82
Nordea 1 - Balanced Income Fund HY - SEK	0,5	1 181,34	646,4	0,25
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund HY - SEK	0,6	1 172,69	648,4	0,25
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest Sub-Fd Y-SEK	33,0	499,67	16 498,8	6,32
Yhdistelmärahastot			2 392,0	0,92
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund HY-SEK	10,9	159,94	1 736,3	0,67
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund HY-SEK	0,2	2 023,09	331,8	0,13
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-SEK	0,3	1 225,68	323,9	0,12

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-45,7	-0,02
Korkojohdannaiset			-16,2	-0,01
Futuurisopimukset			-16,2	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	200,0	-11,79	-23,6	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	-700,0	-1,47	10,3	0,00
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	200,0	-1,47	-2,9	-0,00
Osakejohdannaiset			-29,5	-0,01
Futuurisopimukset			-29,5	-0,01
OMXS30 IND FUTURE 1/2023	0,2	-35,25	-7,1	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2023	0,2	-112,01	-22,4	-0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			80,7	0,03
Luottoriskijohdannaiset			80,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
CDX-NAHYS39V1-5Y	380,0		23,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		27,8	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	269,0		29,9	0,01

Arvopaperit yhteensä	255 794,6	98,06
Johdannaissopimukset	35,0	0,01
Kassa ja muut varat, netto	5 030,5	1,93

Rahaston arvo	260 860,1	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 644,6	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	8 454,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 387,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 581,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	9 730,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (SEK)**8.6. - 31.12.2022****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 789 212,82
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 309 918,83
Osinkotuotot	1 113 805,49
Korkotuotot	312 847,17
Muut tuotot	682 598,33

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-1 748 236,86
Korkokulut	-3 259,24
Muut kulut	-758 629,38

Tilikauden voitto/tappio**-3 500 006,14****Tase (SEK)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	255 521 507,96
Myyntisaamiset	5 756 537,77
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	364 038,76
Muut	1 594 688,45
Siirtosaamiset	144 390,49
Rahat ja pankkisaamiset	6 752 582,49

Vastaavaa yhteensä**270 133 745,92****Vastattavaa**

Rahaston arvo	260 860 090,98
Vieras pääoma	
Ostovelat	8 853 028,99
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	55 957,16
Muut	35 633,45
Siirtovelat	329 035,34

Vastattavaa yhteensä**270 133 745,92****Liitetiedot****Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****8.6. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	2 093 305,98
Luovutustappiot	-2 125 273,76
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 503 091,49
Korkosidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	8 022,37
Luovutustappiot	-5 276,48
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-256 899,44

Yhteensä**-1 789 212,82**

Johdannaissopimusten nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Voitot	657 527,67
Tappiot	-1 315 095,41
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-236 874,53
Korkosidonnaiset erät	
Voitot	460 657,49
Tappiot	-1 160 425,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	284 290,99

Yhteensä**-1 309 918,83**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 049 620,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 762 194,89
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	70 979,73

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	268 000 337,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 640 240,52
Tilikauden voitto/tappio	-3 500 006,14
Rahaston arvo 31.12.	260 860 090,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	260 860 090,98

Nordea Säästö 15

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 kohteli sijoittajia poikkeuksellisen tylästi. Ensimmäistä kertaa 150 vuoteen sekä amerikkalaisten osakkeiden että joukkolainojen vuosituotot olivat alle -10 %. Odotettua sitkeämmäksi osoittautunut inflaatio pakotti keskuspankit ympäri maailman mittaviin rahapolitiikan kiristystoimiin, vaikka Venäjän hyökkäyssota, energiakriisi ja ruuan voimakas hinnannousu nostivat taantumapelot otsikoihin.

Painotustemme osalta vuoteen mahtui onnistumisia, mutta parannettavaakin jäi. Taktiset omaisuuslajipainotuksemme eivät tuottaneet tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin, heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen sekä perusjakaamaa korkeampi korkoriski rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Sen sijaan valintamme osakesijoituksissa onnistuivat ja paransivat rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyritykset ja sijoitukset vakaisiin osakkeisiin Nordea Global Equity Allocation -rahaston kautta peittosivat maailman osakemarkkinoiden kehityksen reilulla marginaalilla. Myös likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha-rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, pärjäsivät hyvin verrattuna osake- tai korkomarkkinoiden tarjoamiin tuottoihin. Korkosijoituksissa turvasatamat olivat vähissä. Lyhyen koron sijoituksissa ja kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoissa arvonalasku jäi muita korko-omaisuusluokkia pienemmäksi.

Uuden vuoden alkaessa sijoittajien odotukset ovat maltilliset ja tunnelmat pessimistiset. Maltillisten odotusten myötä positiivisille yllätyksille on tilaa. Osake- ja korkosijoitusten parantuneiden arvostustasojen ansioista vuodesta 2023 saattaa muodostua vähintään kohtuullinen sijoitusvuosi – edellyttäen, että talouskasvun notkahdas jää maltilliseksi ja inflaatio saadaan kuriin.

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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 12 %:n ja 21 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 5.12.2010

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 **3** 4 5 6 7

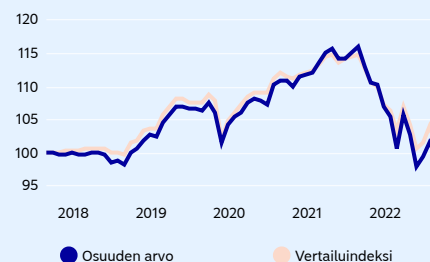
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

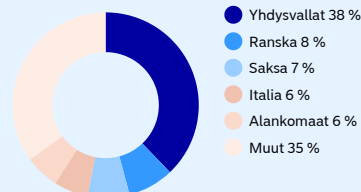
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	275,8	359,0	364,1
Kasvuosuus A, EUR	13,47407	15,68750	14,99353
Tuotto-osuus A, EUR	11,76581	13,91848	13,43788

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 076,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,11
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-11,73
Osuuden volatiliteetti, %	7,25
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	6,25
Tracking Error, %	1,97
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,27
Salkun kiertonopeus, %	8
Korkoherkkyys, modifioitu duraatio	3,65
Korkoriski, duraatio, vuosia	3,74

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 1,5 %, MSCI World net return 8,5 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 36 %

2018-10-31 MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, iBoxx € EURO Covered gross return 10,8 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,6 %, JP Morgan EMU Government Bond 36 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,6 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 12,6 %, MSCI World net return 8,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 1,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 7,2 %, Euribor 3M (365/360) 18 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 23,4 %, ICE BofA Euro Corporate 10,8 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,5 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 11,9 %, MSCI World net return 12,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 2,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6,8 %, Euribor 3M (365/360) 17 %, iBoxx € EURO Covered gross return 8,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 4,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 22,1 %, ICE BofA Euro Corporate 10,2 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 4,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			6 951,9	2,52
Energia			405,4	0,15
Neste	9,4	43,02	405,4	0,15
Informaatioteknologia, IT			767,1	0,28
Bittium Corporation	0,9	3,98	3,7	0,00
DIGIA	4,8	5,71	27,5	0,01
F-Secure	5,3	2,83	15,0	0,01
Nokia	108,8	4,33	470,8	0,17
Qt Group Plc	1,3	44,50	59,9	0,02
Scanfil plc	2,2	6,58	14,6	0,01
TietoEVRY Corporation	5,3	26,52	141,6	0,05
Vaisala A	0,7	39,45	26,6	0,01
WithSecure	5,3	1,37	7,3	0,00
Kiinteistöt			130,2	0,05
Kojamo plc	9,4	13,80	130,2	0,05
Kulutustavarat			210,4	0,08
Fiskars	2,2	15,38	33,1	0,01
Marimekko	5,4	8,76	46,9	0,02
Musti Group	0,7	15,61	10,9	0,00
Nokian Renkaat	3,6	9,58	34,0	0,01
Purmo Group Plc	0,9	8,22	7,4	0,00
Rapala VMC	3,7	5,00	18,3	0,01
Tokmanni Group	5,3	11,29	59,7	0,02
Perusteollisuus			1 105,9	0,40
Huhtamäki	3,6	32,00	113,9	0,04
Kemira	8,2	14,33	117,1	0,04
Metsä Board Corporation B	12,5	8,77	109,6	0,04
Outokumpu	17,0	4,73	80,5	0,03
SSAB B	9,5	4,88	46,2	0,02
Stora Enso R	23,3	13,15	306,2	0,11
UPM-Kymmene	9,5	34,93	332,4	0,12
Päivittäistavarat			413,1	0,15
Kesko B	17,6	20,62	362,1	0,13
Raisio V	20,5	2,49	51,0	0,02
Rahoitus			1 210,9	0,44
Aktia Bank plc	3,8	10,22	38,8	0,01
CapMan	14,4	2,71	38,9	0,01
eQ Plc	0,9	25,45	21,7	0,01
Nordea Bank	55,8	10,03	560,1	0,20
Sampo A	11,3	48,82	551,4	0,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 538,1	0,56
Aspo	1,0	8,20	8,2	0,00
Cargotec B	2,6	41,32	105,4	0,04
Enento Group Plc	0,5	21,40	11,7	0,00
Etteplan	0,8	14,60	12,0	0,00
Kone B	10,4	48,30	503,0	0,18
Konecranes	3,6	28,76	102,4	0,04
Lassila&Tikanoja	1,0	10,64	10,1	0,00
Metso Outotec Oyj	25,5	9,61	245,5	0,09
Ponsse	1,2	25,30	30,7	0,01
Raute A	0,3	8,26	2,6	0,00
Talenom Plc	3,8	9,10	34,2	0,01
Uponor	4,4	16,61	73,8	0,03
Valmet Corporation	6,6	25,16	166,0	0,06
Wärtsilä	29,5	7,87	232,3	0,08
Terveydenhuolto			378,4	0,14
Oriola B	1,7	1,74	3,0	0,00
Orion B	5,1	51,24	261,7	0,09
Pihlajalinna Plc	0,6	8,52	5,5	0,00
Revenio Group Corporation	2,1	38,60	82,0	0,03
Terveystalo Plc	4,2	6,25	26,3	0,01
Viestintäpalvelut			461,8	0,17
Elisa	7,1	49,46	349,1	0,13
Sanoma Plc	7,2	9,82	70,9	0,03
Telia Company FDR	17,4	2,40	41,8	0,02
Yhdyskuntapalvelut			330,6	0,12
Fortum	21,3	15,54	330,6	0,12

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			3 471,0	1,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Suomi			3 471,0	1,26
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	99,85	1 997,0	0,72
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	1 500,0	98,26	1 473,9	0,53

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			260 213,1	94,36
Lyhyen koron rahastot			37 398,3	13,56
Nordea Moderate Yield B growth	3 586,2	10,43	37 398,3	13,56
Osakerahastot			34 646,6	12,56
Nordea Global Equity Allocation Fund I growth	1 028,6	16,92	17 406,8	6,31
Nordea Sustainable Equities Global I growth	868,9	11,90	10 338,8	3,75
Nordea World Fund I growth	287,5	24,00	6 901,1	2,50
Pitkän koron rahastot			161 758,9	58,66
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	122,3	81,97	10 022,5	3,63
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years BI-EUR	11,1	97,97	1 086,0	0,39
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 759,2	13,40	23 566,9	8,55
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	73,7	39,64	2 922,4	1,06
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	27,7	115,18	3 195,2	1,16
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	135,4	85,20	11 533,3	4,18
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	39,3	80,60	3 168,3	1,15
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	50,7	84,52	4 289,4	1,56
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	101,2	92,72	9 379,1	3,40
Nordea Corporate Bond I growth	11 392,7	2,10	23 959,8	8,69
Nordea Emerging Market Bond growth	379,3	18,70	7 094,0	2,57
Nordea Euro Bond Fund I growth	73 835,9	0,43	31 485,1	11,42
Nordea Global High Yield growth	459,8	25,25	11 608,7	4,21
Nordea Pro Euro Bond I growth	845,9	21,81	18 448,3	6,69
Yhdistelmärahastot			26 409,3	9,58
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 326,3	16,11	21 362,6	7,75
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	42,7	118,09	5 046,7	1,83

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispimukset			-69,9	-0,03
Korkojohdannaiset			-39,7	-0,01
Futuurisopimukset			-39,7	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	2 400,0	-1,06	-25,4	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	4 600,0	-0,15	-6,1	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	11 200,0	-0,08	-8,2	-0,00
Osakejohdannaiset			-30,2	-0,01
Futuurisopimukset			-30,2	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	3,0	-11,47	-30,2	-0,01
Vakioimattomat johdannaispimukset			105,9	0,04
Luottoriskijohdannaiset			105,9	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 198,0		12,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 283,0		12,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	831,0		4,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	901,0		4,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	573,0		3,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	633,0		3,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	301,0		3,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	414,0		4,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	500,0		5,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	615,0		6,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 650,0		16,5	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 250,0		12,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	510,0		5,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	316,0		3,2	0,00

Arvopaperit yhteensä	270 636,0	98,14
Johdannaispimukset	36,0	0,01
Kassa ja muut varat, netto	5 104,2	1,85

Rahaston arvo	275 776,2	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	20 423,0	99,78
Tuotto-osuus A	50,5	0,22

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	10 853,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	15 728,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	13 507,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-38 782 304,47	12 905 161,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	-9 340 295,51	5 260 193,67
Osinkotuotot	325 467,14	477 951,60
Korkotuotot	866 668,00	310 284,69
Muut tuotot	1 297 782,14	1 440 493,49

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 273 706,90	-2 585 825,33
Korkokulut	-20 341,69	-287 049,68
Muut kulut	-1 063 429,68	-1 142 740,17

Tilikauden voitto/tappio**-48 990 160,97****16 378 469,30****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	270 181 408,58	352 615 876,85
Myyntisaamiset	300 064,97	1 600 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	560 484,79	65 897,00
Muut	10 618,57	368 433,29
Siirtosaamiset	111 972,75	122 054,52
Rahat ja pankkisaamiset	5 331 925,52	7 446 333,66
Vastaavaa yhteensä	276 496 475,18	362 218 595,32

Vastattavaa

Rahaston arvo	275 776 150,17	359 011 460,91
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	500 015,77
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	69 917,41	906,07
Muut	411 762,59	2 408 458,26
Siirtovelat	238 645,01	297 754,31
Vastattavaa yhteensä	276 496 475,18	362 218 595,32

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 541 010,60	15 078 747,17
Luovutustappiot	-109 468,04	-23 061,02
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-10 249 958,51	2 560 794,70
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 437 896,04	5 485 800,61
Luovutustappiot	-640 853,85	-663 578,39
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-31 760 930,71	-9 533 542,04
Yhteensä	-38 782 304,47	12 905 161,03

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 117 618,88	7 574 662,13
Tappiot	-4 571 215,30	-2 076 781,39
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-612 338,11	-57 240,85
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	495 920,57	583 618,77
Tappiot	-6 098 275,06	-805 120,09
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	327 993,51	41 055,10

Yhteensä**-9 340 295,51****5 260 193,67****Sijoitusten käyvän arvon nousut**

Sijoitusten käyvän arvon laskut	845 200,50	8 734 260,85
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-43 140 434,32	-15 723 193,94
	5 503,47	7 194,47

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	359 011 460,91	364 068 601,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 853 018,02	22 762 114,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 084 864,53	-44 188 209,85
Tuotonjako	-13 303,26	-9 514,53
Tilikauden voitto/tappio	-48 990 160,97	16 378 469,30
Rahaston arvo 31.12.	275 776 150,17	359 011 460,91
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	275 776 150,17	359 011 460,91

Nordea Säästö 30

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 kohteli sijoittajia poikkeuksellisen tylästi. Ensimmäistä kertaa 150 vuoden sekä amerikkalaisten osakkeiden että joukkolainojen vuosituotot olivat alle -10 %. Odotettua sitkeämmäksi osoittautunut inflaatio pakotti keskuspankit ympäri maailman mittaviin rahapolitiikan kiristystoimiin, vaikka Venäjän hyökkäyssota, energiakriisi ja ruuan voimakas hinnannousu nostivat taantumapelot otsikoihin.

Painotustemme osalta vuoteen mahtui onnistumisia, mutta parannettavaakin jäi. Taktiset omaisuuslajipainotuksemme eivät tuottaneet tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin, heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen sekä perusjakaamaa korkeampi korkoriski rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Sen sijaan valintamme osakesijoituksissa onnistuivat ja paransivat rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyritykset, toimialavalintamme eurooppalaisissa osakesijoituksissa sekä vakaat osakkeet peittosivat maailman osakemarkkinoiden kehityksen reilulla marginaalilla. Myös likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha-rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, pärjäsivät hyvin verrattuna osake- tai korkomarkkinoiden tarjoamiin tuottoihin. Korkosijoituksissa turvasatamat olivat vähissä. Lyhyen koron sijoituksissa ja kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoissa arvonlasku jäi muita korko-omaisuusluokkia pienemmäksi.

Uuden vuoden alkaessa sijoittajien odotukset ovat maltilliset ja tunnelmat pessimistiset. Maltillisten odotusten myötä positiivisille yllätyksille on tilaa. Osake- ja korkosijoitusten parantuneiden arvostustasojen ansioista vuodesta 2023 saattaa muodostua vähintään kohtuullinen sijoitusvuosi – edellyttäen, että talouskasvun notkahdas jää maltilliseksi ja inflaatio saadaan kuriin.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 23 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.9.2004

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

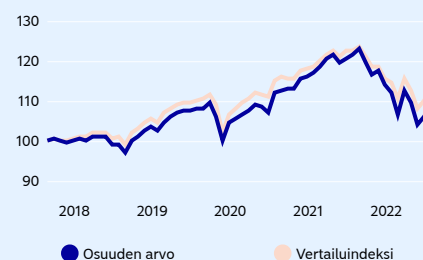
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

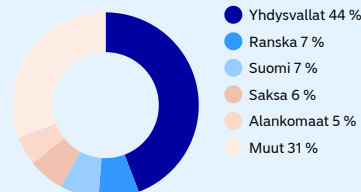
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 325,2	1 649,8	1 522,6
Kasvuosuus A, EUR	19,01697	22,15276	20,24351
Tuotto-osuus A, EUR	14,64284	17,33289	15,99835

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Juoksevat kulut A, %	1,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16 630,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,16
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-11,76
Osuuden volatiliteetti, %	9,03
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	8,02
Tracking Error, %	1,99
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,05
Salkun kiertonopeus, %	23

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 3,8 %, MSCI World net return 21,3 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 30 %

2018-10-31 MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,8 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, iBoxx € EURO Covered gross return 9 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3 %, JP Morgan EMU Government Bond 30 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 10,5 %, MSCI World net return 21,3 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 3,7 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 6 %, Euribor 3M (365/360) 15 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,8 %, JP Morgan EMU Government Bond 19,5 %, ICE BofA Euro Corporate 9 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,8 %

2021-04-12 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 9,8 %, MSCI World net return 25,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 4,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 5,6 %, Euribor 3M (365/360) 14 %, iBoxx € EURO Covered gross return 7 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 3,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 18,2 %, ICE BofA Euro Corporate 8,4 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 3,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			164 540,2	12,42
Energia			3 773,6	0,28
Neste	87,7	43,02	3 773,6	0,28
Informaatioteknologia, IT			57 929,3	4,37
Accenture	3,8	284,78	937,6	0,07
Adobe	4,5	359,16	1 427,5	0,11
Advanced Micro Devices	6,2	69,13	376,1	0,03
Akamai Technologies	0,7	89,97	55,7	0,00
Analog Devices	2,0	175,06	304,5	0,02
Apple	110,0	138,67	13 395,8	1,01
Applied Materials	4,4	103,93	404,2	0,03
Autodesk	1,2	199,44	215,9	0,02
Bittium Corporation	8,0	3,98	31,8	0,00
Broadcom	2,0	596,73	1 056,2	0,08
Cadence Design Systems	4,6	171,44	686,5	0,05
Cisco Systems	44,0	50,84	1 965,8	0,15
Cloudflare	0,7	48,25	28,2	0,00
Cognizant Technology Solutions	8,1	61,04	431,4	0,03
Conduent	45,8	4,32	173,9	0,01
Corning	4,8	34,09	144,7	0,01
CrowdStrike Holdings	1,8	112,37	174,5	0,01
Datadog	2,4	78,44	167,5	0,01
Dell Technologies	5,9	42,92	222,5	0,02
DIGIA	44,1	5,71	251,6	0,02
DocuSign	2,8	59,15	143,6	0,01
Dropbox	5,8	23,89	121,4	0,01
Dynatrace	1,9	40,88	68,0	0,01
Enphase Energy	0,8	282,78	209,0	0,02
EPAM Systems	1,2	349,78	355,6	0,03
F-Secure	50,1	2,83	141,8	0,01
F5	0,9	153,16	126,3	0,01
Fair Isaac	0,6	638,83	309,0	0,02
Fortinet	12,0	52,18	551,5	0,04
Gen Digital	6,7	22,87	134,7	0,01
GoDaddy	1,8	79,85	126,7	0,01
Hewlett Packard Enterprise	21,8	17,03	325,6	0,02
HP	27,7	28,68	696,8	0,05
International Business Machines	1,6	150,36	205,8	0,02
Intuit	2,8	415,40	1 008,0	0,08
Jack Henry & Associates	1,1	187,37	181,3	0,01
Kyndryl Holdings	9,6	11,87	100,1	0,01
Lam Research	0,9	448,57	364,7	0,03
Marvell Technology	15,7	39,53	543,7	0,04
Mastercard	6,8	371,11	2 224,4	0,17
Microsoft	47,9	255,95	10 762,9	0,81
NetApp	1,9	64,10	106,0	0,01
Nokia	1 012,6	4,33	4 381,6	0,33
NVIDIA	12,4	155,97	1 696,9	0,13
NXP Semiconductors	6,0	168,66	892,9	0,07
ON Semiconductor	9,0	66,56	525,1	0,04
Palantir Technologies	21,9	6,85	131,9	0,01
Palo Alto Networks	2,0	148,92	264,0	0,02
Qt Group Plc	12,7	44,50	564,5	0,04
QUALCOMM	1,9	117,33	199,6	0,02
Salesforce	2,3	141,51	283,9	0,02
Scanfil plc	20,8	6,58	136,8	0,01
Seagate Technology Holdings	3,9	56,15	192,3	0,01
ServiceNow	2,9	414,38	1 056,1	0,08
Skyworks Solutions	1,1	97,26	96,5	0,01
Snowflake	1,6	153,19	220,8	0,02
Synopsys	1,8	340,76	542,7	0,04
Texas Instruments	7,4	176,33	1 143,6	0,09
TietoEVRY Corporation	49,7	26,52	1 317,8	0,10
Vaisala A	6,2	39,45	243,5	0,02
VeriSign	0,6	219,26	119,7	0,01
Visa	12,2	221,73	2 371,3	0,18
WithSecure	51,5	1,37	70,7	0,01
Workday	0,7	178,58	113,5	0,01
Zoom Video Communications	1,7	72,30	105,3	0,01
Kiinteistöt			1 212,0	0,09
Kojamo plc	87,8	13,80	1 212,0	0,09
Kulutustavarat			4 430,1	0,33
Airbnb	1,5	91,25	122,5	0,01
Amazon.com	2,3	89,65	177,5	0,01
Booking Holdings	0,1	2 150,81	203,9	0,02
Fiskars	19,8	15,38	304,0	0,02
Hilton Worldwide Holdings	1,2	134,86	141,8	0,01
Home Depot	0,7	337,10	220,5	0,02
Lennar	1,7	96,59	143,9	0,01
Lowe's Cos	0,7	212,64	126,8	0,01
Marimekko	49,4	8,76	432,5	0,03
Marriott International	0,9	158,90	131,4	0,01
McDonald's	1,6	281,25	393,4	0,03
MercadoLibre	0,1	903,15	70,6	0,01
Musti Group	6,5	15,61	101,2	0,01
Nokian Renkaat	32,4	9,58	310,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	2,5	48,59	107,9	0,01
Purmo Group Plc	9,2	8,22	75,7	0,01
Rapala VMC	35,3	5,00	176,3	0,01
Starbucks	2,4	105,87	220,5	0,02
Tesla	2,5	131,46	294,0	0,02
Tokmanni Group	48,2	11,29	544,4	0,04
Vail Resorts	0,6	254,38	131,1	0,01
Perusteellisuus			18 794,0	1,42
Albemarle	0,3	231,44	68,1	0,01
Alcoa	1,2	48,53	49,6	0,00
Antofagasta	52,3	13,71	910,2	0,07
ArcelorMittal	31,4	24,58	772,1	0,06
Boliden	15,5	4 350,78	546,0	0,04
Ecolab	0,9	155,35	127,8	0,01
Huhtamäki	33,1	32,00	1 059,8	0,08
Kemira	75,7	14,33	1 084,8	0,08
Linde	1,4	348,12	422,4	0,03
Metsä Board Corporation B	116,8	8,77	1 023,7	0,08
Norsk Hydro	91,7	770,85	639,6	0,05
Nucor	0,7	140,67	91,1	0,01
Outokumpu	158,4	4,73	749,6	0,06
Rio Tinto	74,4	51,44	4 862,1	0,37
SSAB B	85,7	4,88	417,6	0,03
Stora Enso R	217,7	13,15	2 862,5	0,22
UPM-Kymmene	88,9	34,93	3 107,0	0,23
Päivittäistavarat			3 845,1	0,29
Kesko B	163,5	20,62	3 370,6	0,25
Raisio V	190,5	2,49	474,5	0,04
Rahoitus			27 329,9	2,06
Affiliated Managers Group	0,7	169,08	102,3	0,01
Aflac	6,0	76,78	404,0	0,03
Aktia Bank plc	35,3	10,22	361,1	0,03
Allstate	4,8	144,72	608,1	0,05
American Express	7,4	157,69	1 030,1	0,08
American International Group	2,0	67,49	117,2	0,01
Ameriprise Financial	0,2	332,31	72,1	0,01
Bank of America	20,2	35,35	626,8	0,05
Bank of New York Mellon	2,6	48,58	109,3	0,01
BlackRock	0,7	756,29	447,5	0,03
Capital One Financial	1,0	99,21	84,8	0,01
CapMan	133,8	2,71	361,8	0,03
Charles Schwab	5,0	88,86	389,1	0,03
Chubb	3,1	235,44	644,5	0,05
Citigroup	20,2	48,27	855,3	0,06
Citizens Financial Group	7,1	42,02	261,8	0,02
CME Group	1,5	179,47	236,7	0,02
Discover Financial Services	1,0	104,41	90,0	0,01
eQ Plc	7,7	25,45	195,8	0,01
Everest Re Group	0,4	353,55	112,4	0,01
F&G Annuities & Life	0,1	21,36	2,8	0,00
FactSet Research Systems	0,3	428,19	128,9	0,01
Fidelity National Financial	6,6	40,15	231,7	0,02
Fifth Third Bancorp	1,4	35,02	42,9	0,00
Hartford Financial Services Group	6,3	80,93	446,1	0,03
Huntington Bancshares	15,3	15,05	201,6	0,02
Intercontinental Exchange	5,1	109,49	490,1	0,04
JPMorgan Chase	11,2	143,12	1 402,6	0,11
KeyCorp	5,1	18,59	82,9	0,01
LPL Financial Holdings	0,6	230,71	129,8	0,01
MarketAxess Holdings	0,2	297,65	63,8	0,00
MetLife	7,2	77,24	489,9	0,04
Moody's	1,8	297,36	465,7	0,04
Morgan Stanley	9,9	90,74	708,7	0,05
MSCI	0,8	496,45	366,6	0,03
Nasdaq	6,1	65,48	348,5	0,03
Nordea Bank	519,8	10,03	5 213,1	0,39
Prudential Financial	1,7	106,15	161,2	0,01
Raymond James Financial	3,9	114,04	392,5	0,03
Regions Financial	5,7	23,01	115,9	0,01
S&P Global	3,8	357,46	1 180,3	0,09
Sampo A	105,1	48,82	5 132,1	0,39
Signature Bank/New York NY	0,6	122,97	61,8	0,00
Synchrony Financial	5,6	35,07	173,6	0,01
T Rowe Price Group	1,6	116,39	165,1	0,01
Travelers Cos	4,2	200,10	732,2	0,06
Truist Financial	10,7	45,92	432,3	0,03
US Bancorp	4,5	46,54	185,7	0,01
Wells Fargo	17,3	44,07	670,9	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			18 082,6	1,36
3M	3,0	127,98	333,6	0,03
Aspo	9,2	8,20	75,2	0,01
Cargotec B	24,1	41,32	994,2	0,08
Caterpillar	1,2	255,67	278,8	0,02
CH Robinson Worldwide	1,9	97,72	158,7	0,01
CSX	14,4	33,06	416,6	0,03
Cummins	0,6	258,58	127,1	0,01
Emerson Electric	2,2	102,52	198,0	0,01
Enento Group Plc	4,8	21,40	102,2	0,01
Etteplan	7,4	14,60	107,5	0,01
Expeditors International of Washington	2,7	110,91	262,7	0,02
FedEx	0,8	184,85	127,1	0,01
Fortune Brands Innovations	2,0	60,95	104,6	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	2,8	55,93	136,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	96,9	48,30	4 682,1	0,35
Konecranes	33,2	28,76	953,5	0,07
Lassila&Tikanoja	8,8	10,64	94,1	0,01
Metso Outotec Oyj	237,8	9,61	2 285,3	0,17
Norfolk Southern	0,7	262,99	172,2	0,01
Otis Worldwide	2,4	83,58	173,1	0,01
Owens Corning	0,9	91,04	74,0	0,01
Parker-Hannifin	1,3	310,57	342,5	0,03
Ponsse	11,1	25,30	280,4	0,02
Raute A	3,1	8,26	25,5	0,00
Southwest Airlines	1,9	35,93	59,2	0,00
Talenom Plc	34,0	9,10	309,2	0,02
United Parcel Service	3,8	185,53	620,1	0,05
United Rentals	0,5	379,32	180,5	0,01
Uponor	42,2	16,61	701,5	0,05
Valmet Corporation	60,9	25,16	1 531,9	0,12
Wärtsilä	276,4	7,87	2 174,4	0,16
Terveydenhuolto			21 109,3	1,59
Abbott Laboratories	12,0	117,17	1 232,1	0,09
AbbVie	3,7	172,48	556,5	0,04
Agilent Technologies	1,5	159,71	211,6	0,02
Align Technology	0,2	225,08	49,2	0,00
AmerisourceBergen	0,5	176,85	82,3	0,01
Amgen	1,9	280,30	477,9	0,04
Biogen	0,9	295,54	224,4	0,02
Bristol-Myers Squibb	5,6	76,79	379,4	0,03
Cardinal Health	0,7	82,04	46,8	0,00
Centene	2,8	87,53	212,9	0,02
Cigna	1,2	353,62	383,4	0,03
CVS Health	10,5	99,46	915,7	0,07
Danaher	1,9	283,27	464,1	0,04
DaVita	1,0	79,69	71,8	0,01
DENTSPLY SIRONA	6,4	33,98	189,8	0,01
Dexcom	0,3	120,86	36,0	0,00
Edwards Lifesciences	1,5	79,63	106,8	0,01
Elevance Health	1,9	547,47	926,7	0,07
Eli Lilly	2,0	390,44	687,3	0,05
Exact Sciences	0,3	52,84	15,7	0,00
Gilead Sciences	3,0	91,62	237,6	0,02
HCA Healthcare	1,8	256,10	415,3	0,03
Henry Schein	0,2	85,24	15,6	0,00
Hologic	5,6	79,84	393,9	0,03
Horizon Therapeutics	0,5	121,45	50,0	0,00
Humana	0,1	546,63	49,0	0,00
IDEXX Laboratories	0,1	435,40	45,9	0,00
Illumina	0,2	215,80	30,3	0,00
Intuitive Surgical	0,2	283,19	61,2	0,00
IQVIA Holdings	0,2	218,67	43,0	0,00
Johnson & Johnson	5,5	188,53	917,0	0,07
Laboratory Corp of America	1,0	251,32	224,4	0,02
McKesson	1,8	400,35	645,7	0,05
Medtronic	3,8	82,95	274,0	0,02
Merck	7,1	118,41	742,4	0,06
Mettler-Toledo International	0,3	1 542,66	377,9	0,03
Moderna	1,2	191,70	198,3	0,02
Molina Healthcare	0,1	352,43	21,7	0,00
Organon	1,6	29,81	40,9	0,00
Oriola B	16,0	1,74	27,8	0,00
Orion B	47,5	51,24	2 435,3	0,18
Pfizer	14,9	54,69	713,8	0,05
Pihlajalinna Plc	6,0	8,52	50,7	0,00
Quest Diagnostics	2,7	166,96	400,9	0,03
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	770,01	223,1	0,02
ResMed	0,1	222,13	18,3	0,00
Revenio Group Corporation	19,8	38,60	765,6	0,06
Terveystalo Plc	38,9	6,25	242,9	0,02
Thermo Fisher Scientific	1,1	587,72	590,8	0,04
UnitedHealth Group	5,2	565,83	2 586,7	0,20
Veeva Systems	0,1	172,23	9,4	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,3	308,20	354,2	0,03
Waters	0,4	365,62	134,5	0,01
West Pharmaceutical Services	0,6	251,18	136,7	0,01
Zimmer Biomet Holdings	0,6	136,07	74,9	0,01
Zoetis	2,1	156,41	289,6	0,02
Viestintäpalvelut			4 957,2	0,37
Alphabet	2,2	94,70	183,8	0,01
Alphabet	1,8	94,16	148,8	0,01
Comcast	5,5	37,32	181,8	0,01
Elisa	66,0	49,46	3 262,1	0,25
Match Group	1,8	44,28	71,5	0,01
Sanoma Plc	66,5	9,82	653,3	0,05
Telia Company FDR	162,3	2,40	388,6	0,03
Trade Desk	1,6	47,84	67,3	0,01
Yhdyskuntapalvelut			3 077,1	0,23
Fortum	198,0	15,54	3 077,1	0,23

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			7 369,7	0,56
Suomi			7 369,7	0,56
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	98,26	7 369,7	0,56

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 128 555,7	85,16
Lyhyen koron rahastot			144 333,6	10,89
Nordea Moderate Yield B growth	13 840,4	10,43	144 333,6	10,89
Osakerahastot			232 470,3	17,54
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 034,9	32,45	66 024,5	4,98
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	270,8	149,29	40 431,6	3,05
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 053,0	23,20	24 425,8	1,84
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,04	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,99	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 010,0	11,90	23 915,4	1,80
Nordea World Fund I growth	3 235,7	24,00	77 673,0	5,86
Pitkän koron rahastot			647 342,1	48,85
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	488,1	81,97	40 011,8	3,02
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years BI-EUR	43,9	97,97	4 299,5	0,32
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	6 991,5	13,40	93 661,1	7,07
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	360,0	39,64	14 268,5	1,08
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	115,6	115,18	13 316,4	1,00
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	543,0	85,20	46 263,8	3,49
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	156,6	80,60	12 624,4	0,95
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	194,4	84,52	16 430,4	1,24
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	391,9	92,72	36 340,0	2,74
Nordea Corporate Bond I growth	45 564,5	2,10	95 826,3	7,23
Nordea Emerging Market Bond growth	1 519,5	18,70	28 421,3	2,14
Nordea Euro Bond Fund A growth	242 940,8	0,41	100 626,1	7,59
Nordea Global High Yield growth	1 901,0	25,25	47 995,4	3,62
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 459,6	21,81	97 257,2	7,34
Yhdistelmärahastot			104 409,7	7,88
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	5 251,7	16,11	84 590,2	6,38
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	167,8	118,09	19 819,5	1,50

Johdannaispimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaispimukset			-369,8	-0,03
Korkojohdannaiset			-190,0	-0,01
Futuurisopimukset			-190,0	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	11 600,0	-1,06	-123,0	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	21 900,0	-0,15	-28,9	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	52 200,0	-0,08	-38,2	-0,00
Osakejohdannaiset			-179,8	-0,01
Futuurisopimukset			-179,8	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	17,9	-11,47	-179,8	-0,01

Vakioimattomat johdannaispimukset			509,3	0,04
Luottoriskijohdannaiset			509,3	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	10 377,0		56,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	10 377,0		56,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	4 476,0		24,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 376,0		18,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 406,0		7,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 832,0		10,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 301,0		12,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 962,0		10,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 751,0		17,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 759,0		17,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 928,0		19,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 158,0		11,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 921,0		19,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	4 856,0		48,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	7 550,0		75,4	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	6 050,0		60,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 326,0		13,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 168,0		11,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	800,0		8,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	506,0		5,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	505,0		5,0	0,00

Arvopaperit yhteensä			1 300 465,6	98,13
Johdannaissopimukset			139,4	0,01
Kassa ja muut varat, netto			24 585,5	1,86

Rahaston arvo			1 325 190,6	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	69 495,7	99,73
Tuotto-osuus A	245,3	0,27

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	64 576,1
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	74 012,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	65 109,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	200,0
----------------	-----	-------

Vakuudet yhteensä		200,0
--------------------------	--	--------------

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonnmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-178 034 308,04	122 524 300,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	-48 211 723,22	28 091 618,51
Osinkotuotot	5 032 858,95	4 681 405,39
Korkotuotot	3 974 518,24	1 297 218,14
Muut tuotot	7 758 246,40	6 769 214,83

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 728 577,55	-13 951 499,30
Korkokulut	-98 565,17	-1 242 287,00
Muut kulut	-6 581 747,43	-5 398 329,35

Tilikauden voitto/tappio**-228 889 297,82****142 771 641,57****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 298 313 033,12	1 616 756 035,05
Myyntisaamiset	1 401 249,37	3 048 433,77
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 661 881,96	326 960,08
Muut	289 564,90	548 985,08
Siirtosaamiset	513 668,16	558 321,70
Rahat ja pankkisaamiset	24 707 560,11	38 169 597,07
Vastaavaa yhteensä	1 327 886 957,62	1 659 408 332,75

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	7 200 058,35
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	369 825,05	3 906,28
Muut	1 007 865,45	834 327,83
Siirtovelat	1 318 669,15	1 558 628,30
Vastattavaa yhteensä	1 327 886 957,62	1 659 408 332,75

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 965 484,12	52 136 021,74
Luovutustappiot	-4 525 984,53	-1 256 411,98
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-97 263 822,80	88 768 305,20
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 397 921,53	17 102 420,76
Luovutustappiot	-3 106 069,15	-2 497 597,31
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-119 501 837,21	-31 728 438,06
Yhteensä	-178 034 308,04	122 524 300,35

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 525 353,76	40 845 201,56
Tappiot	-26 611 353,96	-11 795 427,39
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	-3 559 714,88	-148 176,38
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 216 121,11	2 522 684,64
Tappiot	-28 383 451,72	-3 470 248,05
Realisoitumattomat arvonnmuutokset, netto	1 601 404,14	137 584,13
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-81,67	-

Yhteensä**-48 211 723,22****28 091 618,51**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 973 927,05	102 309 079,61
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-224 697 897,80	-45 279 804,72
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	83 585,19	49 010,61

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Rahasto-osuuksien merkinnät	61 820 813,88	105 613 425,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-157 486 157,50	-121 156 640,33
Tuotonjako	-66 172,58	-37 722,74
Tilikauden voitto/tappio	-228 889 297,82	142 771 641,57
Rahaston arvo 31.12.	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99

Nordea Säästö 50

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 kohteli sijoittajia poikkeuksellisen tylästi. Ensimmäistä kertaa 150 vuoden sekä amerikkalaisten osakkeiden että joukkolainojen vuosituotot olivat alle -10 %. Odotettua sitkeämmäksi osoittautunut inflaatio pakotti keskuspankit ympäri maailman mittaviin rahapolitiikan kiristystoimiin, vaikka Venäjän hyökkäyssota, energiakriisi ja ruuan voimakas hinnannousu nostivat taantumapelot otsikoihin.

Painotustemme osalta vuoteen mahtui onnistumisia, mutta parannettavaakin jäi. Taktiset omaisuuslajipainotuksemme eivät tuottaneet tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin, heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen sekä perusjakaamaa korkeampi korkoriski rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Sen sijaan valintamme osakesijoituksissa onnistuivat ja paransivat rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyritykset, toimialavalintamme eurooppalaisissa osakesijoituksissa sekä vakaat osakkeet peittosivat maailman osakemarkkinoiden kehityksen reilulla marginaalilla. Myös likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha-rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, pärjäsivät hyvin verrattuna osake- tai korkomarkkinoiden tarjoamiin tuottoihin. Korkosijoituksissa turvasatamat olivat vähissä. Lyhyen koron sijoituksissa ja kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoissa arvonlasku jäi muita korko-omaisuusluokkia pienemmäksi.

Uuden vuoden alkaessa sijoittajien odotukset ovat maltilliset ja tunnelmat pessimistiset. Maltillisten odotusten myötä positiivisille yllätyksille on tilaa. Osake- ja korkosijoitusten parantuneiden arvostustasojen ansioista vuodesta 2023 saattaa muodostua vähintään kohtuullinen sijoitusvuosi – edellyttäen, että talouskasvun notkahdas jää maltilliseksi ja inflaatio saadaan kuriin.

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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 22 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.9.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

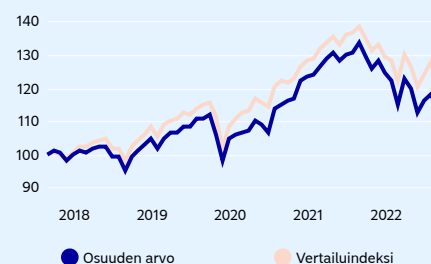
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

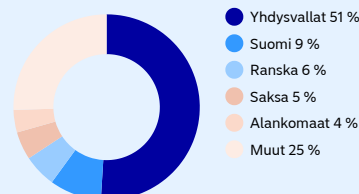
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 126,1	1 336,0	1 151,5
Kasvuosuus A, EUR	23,34446	27,22346	23,42387
Tuotto-osuus A, EUR	17,06837	20,33864	17,76136

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,57
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18 606,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,25
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-11,88
Osuuden volatiliteetti, %	12,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	11,09
Tracking Error, %	2,00
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	30

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 7,5 %, MSCI World net return 42,5 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 20 %

2018-10-31 MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, iBoxx € EURO Covered gross return 6 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2 %, JP Morgan EMU Government Bond 20 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 7 %, MSCI World net return 42,5 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 7,5 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 4 %, Euribor 3M (365/360) 10 %, iBoxx € EURO Covered gross return 5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 2,5 %, JP Morgan EMU Government Bond 13 %, ICE BofA Euro Corporate 6 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 2,5 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			233 089,6	20,70
Energia			5 343,0	0,47
Neste	124,2	43,02	5 343,0	0,47
Informaatioteknologia, IT			81 285,4	7,22
Accenture	5,2	284,78	1 304,6	0,12
Adobe	6,3	359,16	2 000,1	0,18
Advanced Micro Devices	8,6	69,13	523,9	0,05
Akamai Technologies	1,0	89,97	81,6	0,01
Analog Devices	2,8	175,06	425,9	0,04
Apple	154,0	138,67	18 751,9	1,67
Applied Materials	6,2	103,93	566,4	0,05
Autodesk	1,8	199,44	306,8	0,03
Bittium Corporation	11,2	3,98	44,5	0,00
Broadcom	2,8	596,73	1 479,0	0,13
Cadence Design Systems	6,4	171,44	962,0	0,09
Cisco Systems	61,7	50,84	2 753,2	0,24
Cloudflare	0,9	48,25	40,0	0,00
Cognizant Technology Solutions	11,3	61,04	607,3	0,05
Conduent	65,9	4,32	250,2	0,02
Corning	6,9	34,09	205,1	0,02
CrowdStrike Holdings	2,5	112,37	245,6	0,02
Datadog	3,4	78,44	235,4	0,02
Dell Technologies	8,3	42,92	311,8	0,03
DIGIA	64,8	5,71	370,0	0,03
DocuSign	3,8	59,15	197,8	0,02
Dropbox	8,1	23,89	170,2	0,02
Dynatrace	2,6	40,88	93,7	0,01
Enphase Energy	1,2	282,78	296,4	0,03
EPAM Systems	1,6	349,78	504,5	0,04
F-Secure	66,6	2,83	188,5	0,02
F5	1,3	153,16	172,0	0,02
Fair Isaac	0,8	638,83	426,8	0,04
Fortinet	16,9	52,18	772,2	0,07
Gen Digital	9,3	22,87	187,4	0,02
GoDaddy	2,5	79,85	177,6	0,02
Hewlett Packard Enterprise	30,6	17,03	458,1	0,04
HP	38,8	28,68	976,2	0,09
International Business Machines	2,2	150,36	287,0	0,03
Intuit	3,9	415,40	1 413,9	0,13
Jack Henry & Associates	1,5	187,37	248,1	0,02
Kyndryl Holdings	13,7	11,87	142,8	0,01
Lam Research	1,3	448,57	507,6	0,05
Marvell Technology	21,7	39,53	754,4	0,07
Mastercard	9,5	371,11	3 106,0	0,28
Microsoft	67,1	255,95	15 078,2	1,34
NetApp	2,7	64,10	153,5	0,01
Nokia	1 442,1	4,33	6 240,2	0,55
NVIDIA	17,4	155,97	2 387,4	0,21
NXP Semiconductors	8,4	168,66	1 250,9	0,11
ON Semiconductor	12,6	66,56	735,9	0,07
Palantir Technologies	32,1	6,85	193,3	0,02
Palo Alto Networks	2,7	148,92	359,2	0,03
Qt Group Plc	17,8	44,50	792,1	0,07
QUALCOMM	2,8	117,33	289,9	0,03
Salesforce	3,1	141,51	390,6	0,03
Scanfil plc	27,5	6,58	181,0	0,02
Seagate Technology Holdings	5,7	56,15	280,2	0,02
ServiceNow	4,1	414,38	1 480,0	0,13
Skyworks Solutions	1,6	97,26	135,5	0,01
Snowflake	2,3	153,19	314,9	0,03
Synopsys	2,6	340,76	766,2	0,07
Texas Instruments	10,4	176,33	1 602,7	0,14
TietoEVRY Corporation	70,6	26,52	1 871,5	0,17
Vaisala A	8,8	39,45	346,8	0,03
VeriSign	0,8	219,26	162,3	0,01
Visa	17,1	221,73	3 319,5	0,29
WithSecure	74,5	1,37	102,3	0,01
Workday	1,0	178,58	155,4	0,01
Zoom Video Communications	2,4	72,30	149,5	0,01
Kiinteistöt			1 721,4	0,15
Kojamo plc	124,7	13,80	1 721,4	0,15
Kulutustavarat			6 242,0	0,55
Airbnb	2,1	91,25	171,4	0,02
Amazon.com	3,2	89,65	252,1	0,02
Booking Holdings	0,2	2 150,81	283,2	0,03
Fiskars	27,8	15,38	427,6	0,04
Hilton Worldwide Holdings	1,7	134,86	198,3	0,02
Home Depot	1,0	337,10	308,4	0,03
Lennar	2,4	96,59	203,1	0,02
Lowe's Cos	1,0	212,64	177,5	0,02
Marimekko	71,2	8,76	623,6	0,06
Marriott International	1,3	158,90	183,6	0,02
McDonald's	2,2	281,25	550,4	0,05
MercadoLibre	0,1	903,15	103,1	0,01
Musti Group	8,6	15,61	134,6	0,01
Nokian Renkaat	46,1	9,58	441,2	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	3,6	48,59	152,3	0,01
Purmo Group Plc	12,4	8,22	102,1	0,01
Rapala VMC	50,1	5,00	250,4	0,02
Starbucks	3,2	105,87	300,2	0,03
Tesla	3,6	131,46	411,2	0,04
Tokmanni Group	69,8	11,29	787,7	0,07
Vail Resorts	0,8	254,38	179,8	0,02
Perusteellisuus			26 484,0	2,35
Albemarle	0,5	231,44	95,1	0,01
Alcoa	1,6	48,53	70,0	0,01
Antofagasta	72,8	13,71	1 267,8	0,11
ArcelorMittal	43,9	24,58	1 079,2	0,10
Boliden	21,7	4 350,78	762,1	0,07
Ecolab	1,3	155,35	171,2	0,02
Huhtamäki	46,5	32,00	1 489,1	0,13
Kemira	108,7	14,33	1 558,0	0,14
Linde	1,9	348,12	592,3	0,05
Metsä Board Corporation B	165,3	8,77	1 448,5	0,13
Norsk Hydro	127,9	770,85	892,2	0,08
Nucor	1,1	140,67	135,1	0,01
Outokumpu	227,1	4,73	1 074,6	0,10
Rio Tinto	103,8	51,44	6 782,5	0,60
SSAB B	124,5	4,88	606,9	0,05
Stora Enso R	309,2	13,15	4 065,3	0,36
UPM-Kymmene	125,8	34,93	4 394,0	0,39
Päivittäistavarat			5 451,9	0,48
Kesko B	231,7	20,62	4 778,0	0,42
Raisio V	270,6	2,49	673,9	0,06
Rahoitus			39 301,5	3,49
Affiliated Managers Group	1,0	169,08	149,8	0,01
Aflac	8,7	76,78	587,7	0,05
Aktia Bank plc	50,2	10,22	512,9	0,05
Allstate	7,0	144,72	890,4	0,08
American Express	10,7	157,69	1 480,6	0,13
American International Group	2,9	67,49	171,6	0,02
Ameriprise Financial	0,3	332,31	101,5	0,01
Bank of America	29,4	35,35	913,7	0,08
Bank of New York Mellon	3,8	48,58	160,0	0,01
BlackRock	1,0	756,29	654,7	0,06
Capital One Financial	1,4	99,21	124,1	0,01
CapMan	188,6	2,71	510,1	0,05
Charles Schwab	7,4	88,86	573,6	0,05
Chubb	4,5	235,44	936,3	0,08
Citigroup	29,3	48,27	1 240,9	0,11
Citizens Financial Group	10,3	42,02	380,0	0,03
CME Group	2,2	179,47	346,3	0,03
Discover Financial Services	1,4	104,41	131,8	0,01
eQ Plc	10,9	25,45	276,9	0,02
Everest Re Group	0,5	353,55	164,2	0,01
F&G Annuities & Life	0,2	21,36	3,9	0,00
FactSet Research Systems	0,5	428,19	180,8	0,02
Fidelity National Financial	9,2	40,15	325,5	0,03
Fifth Third Bancorp	2,0	35,02	62,8	0,01
Hartford Financial Services Group	8,9	80,93	632,6	0,06
Huntington Bancshares	22,4	15,05	295,6	0,03
Intercontinental Exchange	7,5	109,49	721,4	0,06
JPMorgan Chase	16,3	143,12	2 049,5	0,18
KeyCorp	7,2	18,59	116,9	0,01
LPL Financial Holdings	0,9	230,71	190,0	0,02
MarketAxess Holdings	0,4	297,65	93,6	0,01
MetLife	10,4	77,24	707,1	0,06
Moody's	2,6	297,36	682,2	0,06
Morgan Stanley	12,8	90,74	1 019,4	0,09
MSCI	1,2	496,45	516,5	0,05
Nasdaq	8,7	65,48	500,3	0,04
Nordea Bank	740,1	10,03	7 422,9	0,66
Prudential Financial	2,6	106,15	239,5	0,02
Raymond James Financial	5,7	114,04	574,7	0,05
Regions Financial	8,4	23,01	169,3	0,02
S&P Global	5,5	357,46	1 715,7	0,15
Sampo A	149,3	48,82	7 288,9	0,65
Signature Bank/New York NY	0,8	122,97	87,6	0,01
Synchrony Financial	8,2	35,07	252,8	0,02
T Rowe Price Group	2,4	116,39	241,9	0,02
Travelers Cos	6,0	200,10	1 051,2	0,09
Truist Financial	15,1	45,92	608,6	0,05
US Bancorp	6,7	46,54	271,9	0,02
Wells Fargo	25,1	44,07	971,3	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			25 596,4	2,27
3M	4,1	127,98	464,4	0,04
Aspo	13,3	8,20	108,8	0,01
Cargotec B	34,0	41,32	1 406,7	0,12
Caterpillar	1,7	255,67	389,9	0,03
CH Robinson Worldwide	2,6	97,72	222,0	0,02
CSX	19,9	33,06	577,6	0,05
Cummins	0,8	258,58	177,8	0,02
Emerson Electric	3,1	102,52	277,0	0,02
Enento Group Plc	7,4	21,40	158,4	0,01
Etteplan	10,3	14,60	150,4	0,01
Expeditors International of Washington	3,8	110,91	368,9	0,03
FedEx	1,1	184,85	175,4	0,02
Fortune Brands Innovations	2,7	60,95	146,9	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	4,1	55,93	199,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	137,7	48,30	6 649,8	0,59
Konecranes	46,4	28,76	1 335,1	0,12
Lassila&Tikanoja	12,1	10,64	128,7	0,01
Metso Outotec Oyj	337,7	9,61	3 245,8	0,29
Norfolk Southern	1,1	262,99	248,9	0,02
Otis Worldwide	3,3	83,58	242,1	0,02
Owens Corning	1,2	91,04	95,8	0,01
Parker-Hannifin	1,8	310,57	479,1	0,04
Ponsse	16,2	25,30	409,7	0,04
Raute A	3,5	8,26	29,1	0,00
Southwest Airlines	2,6	35,93	81,6	0,01
Talenom Plc	48,9	9,10	445,3	0,04
United Parcel Service	5,3	185,53	868,2	0,08
United Rentals	0,8	379,32	252,4	0,02
Uponor	58,9	16,61	978,3	0,09
Valmet Corporation	87,2	25,16	2 194,7	0,19
Wärtsilä	392,5	7,87	3 088,3	0,27
Terveydenhuolto			30 285,9	2,69
Abbott Laboratories	17,0	117,17	1 751,2	0,16
AbbVie	5,3	172,48	802,0	0,07
Agilent Technologies	2,2	159,71	303,9	0,03
Align Technology	0,4	225,08	71,5	0,01
AmerisourceBergen	0,7	176,85	115,2	0,01
Amgen	2,8	280,30	692,0	0,06
Biogen	1,2	295,54	321,7	0,03
Bristol-Myers Squibb	8,2	76,79	552,9	0,05
Cardinal Health	0,9	82,04	67,7	0,01
Centene	4,0	87,53	308,1	0,03
Cigna	1,8	353,62	551,1	0,05
CVS Health	14,9	99,46	1 305,1	0,12
Danaher	2,7	283,27	671,7	0,06
DaVita	1,5	79,69	104,2	0,01
DENTSPLY SIRONA	9,0	33,98	269,7	0,02
Dexcom	0,5	120,86	52,1	0,00
Edwards Lifesciences	2,2	79,63	154,9	0,01
Elevance Health	2,8	547,47	1 321,8	0,12
Eli Lilly	2,9	390,44	994,8	0,09
Exact Sciences	0,5	52,84	22,8	0,00
Gilead Sciences	4,3	91,62	348,1	0,03
HCA Healthcare	2,6	256,10	593,8	0,05
Henry Schein	0,3	85,24	24,8	0,00
Hologic	8,1	79,84	564,6	0,05
Horizon Therapeutics	0,7	121,45	72,4	0,01
Humana	0,1	546,63	71,0	0,01
IDEXX Laboratories	0,2	435,40	66,5	0,01
Illumina	0,2	215,80	40,5	0,00
Intuitive Surgical	0,4	283,19	88,5	0,01
IQVIA Holdings	0,3	218,67	62,4	0,01
Johnson & Johnson	8,0	188,53	1 331,4	0,12
Laboratory Corp of America	1,5	251,32	323,7	0,03
McKesson	2,6	400,35	916,3	0,08
Medtronic	5,5	82,95	399,4	0,04
Merck	10,4	118,41	1 079,1	0,10
Mettler-Toledo International	0,4	1 542,66	545,8	0,05
Moderna	1,7	191,70	287,0	0,03
Molina Healthcare	0,1	352,43	31,3	0,00
Organon	2,4	29,81	62,3	0,01
Oriola B	26,9	1,74	46,8	0,00
Orion B	67,5	51,24	3 458,8	0,31
Pfizer	21,6	54,69	1 036,8	0,09
Pihlajalinna Plc	8,4	8,52	71,4	0,01
Quest Diagnostics	3,8	166,96	560,7	0,05
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	770,01	324,5	0,03
ResMed	0,1	222,13	23,2	0,00
Revenio Group Corporation	28,2	38,60	1 087,4	0,10
Terveystalo Plc	55,1	6,25	344,3	0,03
Thermo Fisher Scientific	1,7	587,72	858,1	0,08
UnitedHealth Group	7,4	565,83	3 685,6	0,33
Veeva Systems	0,1	172,23	13,5	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,9	308,20	510,3	0,05
Waters	0,6	365,62	191,6	0,02
West Pharmaceutical Services	0,9	251,18	197,8	0,02
Zimmer Biomet Holdings	0,9	136,07	108,5	0,01
Zoetis	3,1	156,41	419,4	0,04
Viestintäpalvelut			7 007,8	0,62
Alphabet	3,1	94,70	257,1	0,02
Alphabet	2,4	94,16	201,6	0,02
Comcast	7,8	37,32	254,3	0,02
Elisa	93,4	49,46	4 619,2	0,41
Match Group	2,6	44,28	101,0	0,01
Sanoma Plc	94,5	9,82	927,9	0,08
Telia Company FDR	230,4	2,40	551,9	0,05
Trade Desk	2,3	47,84	94,9	0,01
Yhdyskuntapalvelut			4 370,3	0,39
Fortum	281,2	15,54	4 370,3	0,39

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			872 341,3	77,47

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Lyhyen koron rahastot			79 069,3	7,02
Nordea Moderate Yield B growth	7 582,1	10,43	79 069,3	7,02
Osakerahastot			330 133,0	29,32
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 878,9	32,45	93 411,7	8,30
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	383,6	149,29	57 269,8	5,09
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 544,7	23,20	35 831,0	3,18
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,04	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,99	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 839,0	11,90	33 778,8	3,00
Nordea World Fund I growth	4 575,9	24,00	109 841,7	9,75
Pitkän koron rahastot			399 434,6	35,47
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	298,1	81,97	24 436,6	2,17
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years BI-EUR	26,7	97,97	2 612,1	0,23
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 264,0	13,40	57 122,8	5,07
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	305,0	39,64	12 087,4	1,07
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	72,5	115,18	8 352,9	0,74
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	330,3	85,20	28 144,8	2,50
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	95,7	80,60	7 710,4	0,68
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	115,0	84,52	9 722,8	0,86
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	237,1	92,72	21 981,6	1,95
Nordea Corporate Bond I growth	27 558,7	2,10	57 958,4	5,15
Nordea Emerging Market Bond growth	922,0	18,70	17 245,7	1,53
Nordea Euro Bond Fund A growth	126 911,4	0,41	52 566,7	4,67
Nordea Global High Yield growth	1 262,8	25,25	31 881,9	2,83
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 100,2	21,81	67 610,7	6,00
Yhdistelmärahastot			63 704,5	5,66
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 200,5	16,11	51 550,9	4,58
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	102,9	118,09	12 153,6	1,08

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-313,3	-0,03
Korkojohdannaiset			-160,2	-0,01
Futuurisopimukset			-160,2	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	9 800,0	-1,06	-103,9	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	18 600,0	-0,15	-24,5	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	43 400,0	-0,08	-31,8	-0,00
Osakejohdannaiset			-153,1	-0,01
Futuurisopimukset			-153,1	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	15,2	-11,47	-153,1	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			432,1	0,04
Luottoriskijohdannaiset			432,1	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	8 931,0		48,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	8 559,0		46,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 770,0		20,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 051,0		16,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 249,0		6,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 517,0		8,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 034,0		11,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 620,0		8,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	678,0		6,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 621,0		16,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 687,0		16,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 394,0		13,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 447,0		14,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 798,0		37,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	6 150,0		61,4	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 150,0		51,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 224,0		12,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 020,0		10,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	758,0		7,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	721,0		7,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	418,0		4,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	417,0		4,2	0,00

Arvopaperit yhteensä	1 105 430,8	98,17
Johdannaisopimukset	118,8	0,01
Kassa ja muut varat, netto	20 507,6	1,82

Rahaston arvo	1 126 057,3	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	48 065,1	99,64
Tuotto-osuus A	234,6	0,36

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	54 989,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	61 979,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	55 277,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	30,0
Vakuudet yhteensä		30,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-146 251 661,89	173 058 593,34
Johdannaissopimusten nettotuotot	-39 561 205,78	22 342 976,20
Osinkotuotot	6 834 326,33	5 707 821,25
Korkotuotot	3 275 844,31	1 048 823,53
Muut tuotot	6 697 125,25	5 954 783,25

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-15 156 158,28	-15 855 079,25
Korkokulut	-81 053,67	-952 257,80
Muut kulut	-5 880 302,41	-5 115 974,43

Tilikauden voitto/tappio**-190 123 086,14****186 189 686,09****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 103 621 443,08	1 312 800 386,77
Myyntisaamiset	1 051 774,11	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 241 456,39	93 791,81
Muut	316 598,85	258 267,11
Siirtosaamiset	467 403,23	506 375,66
Rahat ja pankkisaamiset	21 176 053,75	31 888 651,33
Vastaavaa yhteensä	1 128 874 729,41	1 345 547 472,68

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	7 400 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	313 262,46	111 071,93
Muut	993 393,87	256 329,27
Siirtovelat	1 510 818,30	1 754 085,06
Vastattavaa yhteensä	1 128 874 729,41	1 345 547 472,68

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	55 217 188,91	65 475 281,65
Luovutustappiot	-5 539 736,87	-1 848 987,68
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-124 994 154,72	118 244 656,19
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 300 516,64	7 488 922,19
Luovutustappiot	-2 595 456,83	-1 338 751,96
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-69 640 019,02	-14 962 527,05
Yhteensä	-146 251 661,89	173 058 593,34

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 348 900,54	31 752 577,31
Tappiot	-21 997 776,68	-8 301 700,76
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-2 431 180,60	-539 166,78
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 773 354,48	2 018 747,78
Tappiot	-23 527 246,85	-2 766 846,67
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 272 845,42	179 365,32
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-102,09	-

Yhteensä**-39 561 205,78****22 342 976,20**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 712 696,84	134 132 370,67
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-202 505 205,76	-31 210 042,99
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	98 804,62	44 017,66

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	87 841 016,91	104 385 060,11
Rahasto-osuuksien lunastukset	-107 584 888,98	-106 016 577,79
Tuotonjako	-101 773,43	-51 518,62
Tilikauden voitto/tappio	-190 123 086,14	186 189 686,09
Rahaston arvo 31.12.	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42

Nordea Säästö 75

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 kohteli sijoittajia poikkeuksellisen tylästi. Ensimmäistä kertaa 150 vuoden sekä amerikkalaisten osakkeiden että joukkolainojen vuosituotot olivat alle -10 %. Odotettua sitkeämmäksi osoittautunut inflaatio pakotti keskuspankit ympäri maailman mittaviin rahapolitiikan kiristystoimiin, vaikka Venäjän hyökkäyssota, energiakriisi ja ruuan voimakas hinnannousu nostivat taantumapelot otsikoihin.

Painotustemme osalta vuoteen mahtui onnistumisia, mutta parannettavaakin jäi. Taktiset omaisuuslajipainotuksemme eivät tuottaneet tulosta. Osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin, heikomman luottoluokituksen yrityslainojen suosiminen sekä perusjakaamaa korkeampi korkoriski rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Sen sijaan valintamme osakesijoituksissa onnistuivat ja paransivat rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Valikoidut amerikkalaiset terveydenhuoltoyritykset, toimialavalintamme eurooppalaisissa osakesijoituksissa sekä vakaat osakkeet peittosivat maailman osakemarkkinoiden kehityksen reilulla marginaalilla. Myös likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme, joissa yhdistelemme Nordean Alpha-rahastoja ja lyhyen koron sijoituksia, pärjäsivät hyvin verrattuna osake- tai korkomarkkinoiden tarjoamiin tuottoihin. Korkosijoituksissa turvasatamat olivat vähissä. Lyhyen koron sijoituksissa ja kehittyvien maiden paikallisen valuutan lainoissa arvonlasku jäi muita korko-omaisuusluokkia pienemmäksi.

Uuden vuoden alkaessa sijoittajien odotukset ovat maltilliset ja tunnelmat pessimistiset. Maltillisten odotusten myötä positiivisille yllätyksille on tilaa. Osake- ja korkosijoitusten parantuneiden arvostustasojen ansioista vuodesta 2023 saattaa muodostua vähintään kohtuullinen sijoitusvuosi – edellyttäen, että talouskasvun notkahdas jää maltilliseksi ja inflaatio saadaan kuriin.

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 mukaisesti 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 luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 22 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.9.2003

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

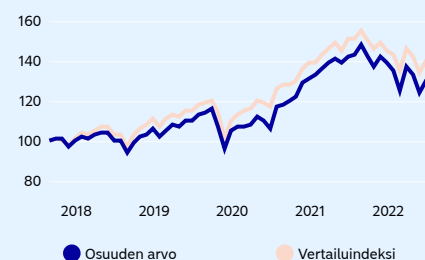
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

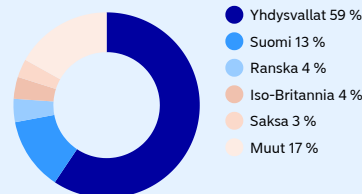
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	489,4	571,2	454,0
Kasvuosuus A, EUR	27,23026	31,75347	25,35896
Tuotto-osuus A, EUR	19,04238	22,82083	18,58338

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 269,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,24
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-12,17
Osuuden volatiliteetti, %	15,60
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	14,62
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	34

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2016-09-30 OMX Helsinki Cap gross return 11,3 %, MSCI World net return 63,8 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 10 %

2018-10-31 MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 3 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1 %, JP Morgan EMU Government Bond 10 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged EUR) 3,5 %, MSCI World net return 63,8 %, OMX Helsinki Benchmark Capped gross return 11,3 %, Bloomberg US Credit Bond (Hedged EUR) 2 %, Euribor 3M (365/360) 5 %, iBoxx € EURO Covered gross return 2,5 %, JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR) 1,3 %, JP Morgan EMU Government Bond 6,5 %, ICE BofA Euro Corporate 3 %, ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR) 1,3 %

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			153 713,6	31,41
Energia			3 539,3	0,72
Neste	82,3	43,02	3 539,3	0,72
Informaatioteknologia, IT			52 846,8	10,80
Accenture	3,4	284,78	859,1	0,18
Adobe	4,1	359,16	1 289,7	0,26
Advanced Micro Devices	5,5	69,13	336,7	0,07
Akamai Technologies	0,6	89,97	49,5	0,01
Analog Devices	1,8	175,06	282,6	0,06
Apple	100,2	138,67	12 197,3	2,49
Applied Materials	4,0	103,93	364,1	0,07
Autodesk	1,1	199,44	193,7	0,04
Bittium Corporation	8,2	3,98	32,6	0,01
Broadcom	1,8	596,73	945,1	0,19
Cadence Design Systems	4,1	171,44	620,4	0,13
Cisco Systems	40,1	50,84	1 791,4	0,37
Cloudflare	0,6	48,25	25,3	0,01
Cognizant Technology Solutions	7,4	61,04	396,9	0,08
Conduent	41,7	4,32	158,4	0,03
Corning	4,4	34,09	131,3	0,03
Crowdstrike Holdings	1,7	112,37	163,0	0,03
Datadog	2,3	78,44	155,5	0,03
Dell Technologies	5,3	42,92	200,8	0,04
DIGIA	41,6	5,71	237,3	0,05
DocuSign	2,5	59,15	128,2	0,03
Dropbox	5,4	23,89	112,9	0,02
Dynatrace	1,8	40,88	62,8	0,01
Enphase Energy	0,8	282,78	192,9	0,04
EPAM Systems	1,1	349,78	326,7	0,07
F-Secure	44,7	2,83	126,5	0,03
F5	0,8	153,16	110,3	0,02
Fair Isaac	0,5	638,83	280,4	0,06
Fortinet	11,0	52,18	505,3	0,10
Gen Digital	6,1	22,87	121,9	0,02
GoDaddy	1,7	79,85	117,8	0,02
Hewlett Packard Enterprise	20,2	17,03	301,9	0,06
HP	24,9	28,68	626,0	0,13
International Business Machines	1,4	150,36	182,0	0,04
Intuit	2,5	415,40	913,9	0,19
Jack Henry & Associates	1,0	187,37	165,5	0,03
Kyndryl Holdings	8,7	11,87	90,7	0,02
Lam Research	0,8	448,57	328,4	0,07
Marvell Technology	14,1	39,53	489,3	0,10
Mastercard	6,2	371,11	2 020,4	0,41
Microsoft	43,4	255,95	9 760,0	1,99
NetApp	1,8	64,10	100,4	0,02
Nokia	952,3	4,33	4 120,6	0,84
NVIDIA	11,2	155,97	1 536,9	0,31
NXP Semiconductors	5,5	168,66	810,7	0,17
ON Semiconductor	8,1	66,56	473,0	0,10
Palantir Technologies	19,7	6,85	118,6	0,02
Palo Alto Networks	1,8	148,92	240,8	0,05
Qt Group Plc	12,0	44,50	532,2	0,11
QUALCOMM	1,8	117,33	180,5	0,04
Salesforce	2,1	141,51	260,8	0,05
Scanfil plc	18,7	6,58	122,7	0,03
Seagate Technology Holdings	3,5	56,15	173,2	0,04
ServiceNow	2,6	414,38	958,6	0,20
Skyworks Solutions	1,0	97,26	88,8	0,02
Snowflake	1,5	153,19	204,4	0,04
Synopsys	1,7	340,76	493,6	0,10
Texas Instruments	6,7	176,33	1 036,6	0,21
TietoEVRY Corporation	46,5	26,52	1 232,4	0,25
Vaisala A	5,8	39,45	228,6	0,05
VeriSign	0,6	219,26	106,4	0,02
Visa	11,1	221,73	2 160,4	0,44
WithSecure	47,6	1,37	65,4	0,01
Workday	0,7	178,58	108,7	0,02
Zoom Video Communications	1,5	72,30	97,7	0,02
Kiinteistöt			1 148,6	0,23
Kojamo plc	83,2	13,80	1 148,6	0,23
Kulutustavarat			4 136,5	0,85
Airbnb	1,4	91,25	113,8	0,02
Amazon.com	2,1	89,65	164,5	0,03
Booking Holdings	0,1	2 150,81	188,8	0,04
Fiskars	18,5	15,38	285,2	0,06
Hilton Worldwide Holdings	1,1	134,86	131,5	0,03
Home Depot	0,7	337,10	204,5	0,04
Lennar	1,6	96,59	134,5	0,03
Lowe's Cos	0,6	212,64	117,6	0,02
Marimekko	46,2	8,76	404,5	0,08
Marriott International	0,9	158,90	124,7	0,03
McDonald's	1,5	281,25	360,3	0,07
MercadoLibre	0,1	903,15	67,4	0,01
Musti Group	5,9	15,61	92,2	0,02
Nokian Renkaat	31,1	9,58	298,0	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
PulteGroup	2,3	48,59	99,8	0,02
Purmo Group Plc	9,1	8,22	75,2	0,02
Rapala VMC	32,5	5,00	162,3	0,03
Starbucks	2,2	105,87	201,0	0,04
Tesla	2,4	131,46	274,1	0,06
Tokmanni Group	45,6	11,29	514,6	0,11
Vail Resorts	0,5	254,38	121,9	0,02
Perusteellisuus			17 519,0	3,58
Albemarle	0,3	231,44	62,0	0,01
Alcoa	1,1	48,53	45,9	0,01
Antofagasta	48,3	13,71	842,1	0,17
ArcelorMittal	29,1	24,58	715,7	0,15
Boliden	14,4	4 350,78	505,1	0,10
Ecolab	0,8	155,35	115,1	0,02
Huhtamäki	30,8	32,00	986,1	0,20
Kemira	71,8	14,33	1 029,6	0,21
Linde	1,3	348,12	397,0	0,08
Metsä Board Corporation B	108,1	8,77	947,5	0,19
Norsk Hydro	84,8	770,85	591,6	0,12
Nucor	0,7	140,67	84,7	0,02
Outokumpu	149,7	4,73	708,2	0,14
Rio Tinto	68,9	51,44	4 504,5	0,92
SSAB B	80,3	4,88	391,7	0,08
Stora Enso R	204,1	13,15	2 684,5	0,55
UPM-Kymmene	83,2	34,93	2 907,7	0,59
Päivittäistavarat			3 602,6	0,74
Kesko B	153,1	20,62	3 157,3	0,65
Raisio V	178,9	2,49	445,3	0,09
Rahoitus			26 047,8	5,32
Affiliated Managers Group	0,7	169,08	97,1	0,02
Aflac	5,8	76,78	390,8	0,08
Aktia Bank plc	32,3	10,22	330,3	0,07
Allstate	4,7	144,72	592,2	0,12
American Express	7,1	157,69	982,6	0,20
American International Group	1,9	67,49	114,1	0,02
Ameriprise Financial	0,2	332,31	66,5	0,01
Bank of America	19,5	35,35	605,7	0,12
Bank of New York Mellon	2,5	48,58	106,4	0,02
BlackRock	0,7	756,29	435,6	0,09
Capital One Financial	0,9	99,21	82,6	0,02
CapMan	124,3	2,71	336,2	0,07
Charles Schwab	4,9	88,86	379,4	0,08
Chubb	3,0	235,44	624,4	0,13
Citigroup	19,5	48,27	825,2	0,17
Citizens Financial Group	6,9	42,02	254,9	0,05
CME Group	1,5	179,47	230,4	0,05
Discover Financial Services	1,0	104,41	87,6	0,02
eQ Plc	7,3	25,45	185,5	0,04
Everest Re Group	0,4	353,55	111,4	0,02
F&G Annuities & Life	0,1	21,36	2,7	0,00
FactSet Research Systems	0,3	428,19	119,9	0,02
Fidelity National Financial	6,2	40,15	217,7	0,04
Fifth Third Bancorp	1,4	35,02	41,8	0,01
Hartford Financial Services Group	5,9	80,93	418,6	0,09
Huntington Bancshares	14,8	15,05	195,1	0,04
Intercontinental Exchange	5,0	109,49	479,8	0,10
JPMorgan Chase	10,8	143,12	1 362,7	0,28
KeyCorp	4,7	18,59	76,6	0,02
LPL Financial Holdings	0,6	230,71	126,8	0,03
MarketAxess Holdings	0,2	297,65	62,2	0,01
MetLife	6,9	77,24	465,2	0,10
Moody's	1,7	297,36	453,7	0,09
Morgan Stanley	8,5	90,74	676,9	0,14
MSCI	0,8	496,45	343,0	0,07
Nasdaq	5,9	65,48	337,9	0,07
Nordea Bank	488,6	10,03	4 901,0	1,00
Prudential Financial	1,7	106,15	157,0	0,03
Raymond James Financial	3,8	114,04	382,1	0,08
Regions Financial	5,5	23,01	110,7	0,02
S&P Global	3,6	357,46	1 140,8	0,23
Sampo A	98,6	48,82	4 814,5	0,98
Signature Bank/New York NY	0,6	122,97	59,6	0,01
Synchrony Financial	5,5	35,07	168,3	0,03
T Rowe Price Group	1,6	116,39	163,1	0,03
Travelers Cos	4,0	200,10	698,5	0,14
Truist Financial	10,2	45,92	410,0	0,08
US Bancorp	4,4	46,54	178,4	0,04
Wells Fargo	16,7	44,07	644,4	0,13
Teollisuustuotteet ja -palvelut			16 916,0	3,46
3M	2,7	127,98	304,5	0,06
Aspo	8,8	8,20	72,0	0,01
Cargotec B	22,6	41,32	931,8	0,19
Caterpillar	1,2	255,67	258,4	0,05
CH Robinson Worldwide	1,7	97,72	147,5	0,03
CSX	13,2	33,06	383,5	0,08
Cummins	0,5	258,58	115,8	0,02
Emerson Electric	2,1	102,52	186,0	0,04
Enento Group Plc	4,9	21,40	104,7	0,02
Etteplan	6,8	14,60	99,4	0,02
Expeditors International of Washington	2,5	110,91	244,0	0,05
FedEx	0,7	184,85	119,0	0,02
Fortune Brands Innovations	1,9	60,95	102,4	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	2,6	55,93	127,8	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kone B	90,8	48,30	4 383,7	0,90
Konecranes	31,1	28,76	893,9	0,18
Lassila&Tikanoja	7,7	10,64	82,2	0,02
Metso Outotec Oyj	221,6	9,61	2 130,4	0,44
Norfolk Southern	0,7	262,99	165,1	0,03
Otis Worldwide	2,2	83,58	160,8	0,03
Owens Corning	0,8	91,04	66,3	0,01
Parker-Hannifin	1,2	310,57	317,9	0,07
Ponsse	10,5	25,30	264,9	0,05
Raute A	2,7	8,26	22,3	0,00
Southwest Airlines	1,7	35,93	53,5	0,01
Talenom Plc	32,1	9,10	292,3	0,06
United Parcel Service	3,5	185,53	576,3	0,12
United Rentals	0,5	379,32	167,8	0,03
Uponor	39,5	16,61	656,8	0,13
Valmet Corporation	57,5	25,16	1 445,6	0,30
Wärtsilä	259,2	7,87	2 039,2	0,42
Terveydenhuolto			20 435,4	4,18
Abbott Laboratories	11,4	117,17	1 175,1	0,24
AbbVie	3,6	172,48	547,4	0,11
Agilent Technologies	1,5	159,71	206,3	0,04
Align Technology	0,2	225,08	48,4	0,01
AmerisourceBergen	0,5	176,85	81,1	0,02
Amgen	1,9	280,30	472,7	0,10
Biogen	0,8	295,54	219,3	0,04
Bristol-Myers Squibb	5,6	76,79	374,8	0,08
Cardinal Health	0,6	82,04	46,2	0,01
Centene	2,7	87,53	210,5	0,04
Cigna	1,2	353,62	381,2	0,08
CVS Health	10,1	99,46	880,2	0,18
Danaher	1,8	283,27	458,8	0,09
DaVita	1,0	79,69	68,8	0,01
DENTSPLY SIRONA	6,0	33,98	179,9	0,04
Dexcom	0,3	120,86	35,5	0,01
Edwards Lifesciences	1,5	79,63	103,3	0,02
Elevance Health	1,9	547,47	893,5	0,18
Eli Lilly	2,0	390,44	679,4	0,14
Exact Sciences	0,3	52,84	15,5	0,00
Gilead Sciences	3,0	91,62	237,4	0,05
HCA Healthcare	1,8	256,10	401,3	0,08
Henry Schein	0,2	85,24	15,6	0,00
Hologic	5,4	79,84	377,5	0,08
Horizon Therapeutics	0,5	121,45	49,5	0,01
Humana	0,1	546,63	50,4	0,01
IDEXX Laboratories	0,1	435,40	45,5	0,01
Illumina	0,2	215,80	29,7	0,01
Intuitive Surgical	0,2	283,19	60,4	0,01
IQVIA Holdings	0,2	218,67	42,6	0,01
Johnson & Johnson	5,5	188,53	906,2	0,19
Laboratory Corp of America	1,0	251,32	217,3	0,04
McKesson	1,8	400,35	615,4	0,13
Medtronic	3,7	82,95	270,7	0,06
Merck	7,1	118,41	733,4	0,15
Mettler-Toledo International	0,3	1 542,66	373,8	0,08
Moderna	1,2	191,70	196,1	0,04
Molina Healthcare	0,1	352,43	21,3	0,00
Organon	1,6	29,81	40,9	0,01
Oriola B	14,0	1,74	24,4	0,01
Orion B	44,6	51,24	2 285,4	0,47
Pfizer	14,7	54,69	707,3	0,14
Pihlajalinna Plc	5,8	8,52	49,1	0,01
Quest Diagnostics	2,5	166,96	372,9	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	770,01	220,4	0,05
ResMed	0,1	222,13	18,1	0,00
Revenio Group Corporation	18,3	38,60	706,1	0,14
Terveystalo Plc	37,6	6,25	234,9	0,05
Thermo Fisher Scientific	1,1	587,72	584,6	0,12
UnitedHealth Group	5,0	565,83	2 485,4	0,51
Veeva Systems	0,1	172,23	9,2	0,00
Vertex Pharmaceuticals	1,3	308,20	350,4	0,07
Waters	0,4	365,62	133,5	0,03
West Pharmaceutical Services	0,6	251,18	135,2	0,03
Zimmer Biomet Holdings	0,6	136,07	71,2	0,01
Zoetis	2,1	156,41	283,8	0,06
Viestintäpalvelut			4 639,8	0,95
Alphabet	2,1	94,70	170,7	0,03
Alphabet	1,6	94,16	135,7	0,03
Comcast	5,2	37,32	169,7	0,03
Elisa	61,7	49,46	3 053,1	0,62
Match Group	1,8	44,28	69,3	0,01
Sanoma Plc	62,3	9,82	611,8	0,13
Telia Company FDR	153,4	2,40	367,3	0,08
Trade Desk	1,5	47,84	62,2	0,01
Yhdyskuntapalvelut			2 881,8	0,59
Fortum	185,4	15,54	2 881,8	0,59

Muut arvopaperit

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			326 552,3	66,72
Lyhyen koron rahastot			7 594,2	1,55
Nordea Moderate Yield B growth	728,2	10,43	7 594,2	1,55
Osakerahastot			213 740,9	43,67
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 879,8	32,45	60 994,7	12,46
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	247,2	149,29	36 909,4	7,54
Nordea Global Dividend Fund A growth	994,8	23,20	23 074,8	4,71
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,04	0,0	0,00
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,99	0,0	0,00
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 857,3	11,90	22 097,7	4,52
Nordea World Fund I growth	2 943,8	24,00	70 664,3	14,44
Pitkän koron rahastot			92 123,6	18,82
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	64,3	81,97	5 272,1	1,08
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fd 1-3 Years Bl-EUR	5,8	97,97	568,0	0,12
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	930,4	13,40	12 464,6	2,55
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund Y-EUR	129,3	39,64	5 126,0	1,05
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	19,6	115,18	2 256,1	0,46
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	72,4	85,20	6 172,6	1,26
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	20,4	80,60	1 645,9	0,34
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	24,5	84,52	2 072,4	0,42
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	51,6	92,72	4 786,1	0,98
Nordea Corporate Bond I growth	6 022,5	2,10	12 665,9	2,59
Nordea Emerging Market Bond growth	204,4	18,70	3 823,9	0,78
Nordea Euro Bond Fund A growth	63 585,8	0,41	26 337,2	5,38
Nordea Global High Yield growth	353,8	25,25	8 932,7	1,83
Yhdistelmärahastot			13 093,6	2,68
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	812,9	16,11	13 093,5	2,68
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	118,09	0,1	0,00

Johdannaisosipimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisosipimukset			-136,9	-0,03
Korkojohdannaiset			-69,9	-0,01
Futuurisipimukset			-69,9	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	4 300,0	-1,06	-45,6	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	8 100,0	-0,15	-10,7	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	18 600,0	-0,08	-13,6	-0,00
Osakejohdannaiset			-67,0	-0,01
Futuurisipimukset			-67,0	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	6,7	-11,47	-67,0	-0,01
Vakioimattomat johdannaisosipimukset			185,3	0,04
Luottoriskijohdannaiset			185,3	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 756,0		20,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 775,0		20,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 656,0		9,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 409,0		7,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	589,0		3,2	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	644,0		3,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	923,0		5,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	680,0		3,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	553,0		5,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	379,0		3,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	544,0		5,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 894,0		18,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 600,0		26,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 200,0		22,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	575,0		5,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	468,0		4,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	322,0		3,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	332,0		3,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	351,0		3,5	0,00

Arvopaperit yhteensä	480 265,9	98,13
Johdannaisosipimukset	48,4	0,01
Kassa ja muut varat, netto	9 106,8	1,86

Rahaston arvo	489 421,1	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	17 872,7	99,44
Tuotto-osuus A	144,0	0,56

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	24 057,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	26 747,3

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	23 803,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
 BNP Paribas SA
 Deutsche Bank AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-63 922 144,67	108 211 134,45
Johdannaissopimusten nettotuotot	-17 046 144,71	9 252 218,03
Osinkotuotot	4 366 115,57	3 297 299,39
Korkotuotot	1 399 630,83	441 155,24
Muut tuotot	3 033 234,39	2 402 632,54

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 609 943,95	-6 641 296,46
Korkokulut	-33 773,95	-384 553,85
Muut kulut	-2 683 754,79	-2 143 553,35

Tilikauden voitto/tappio**-81 496 781,28****114 435 035,99****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	479 497 349,32	560 065 510,66
Myyntisaamiset	209 788,33	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	953 860,12	36 601,94
Muut	126 322,39	139 534,13
Siirtosaamiset	231 318,34	247 788,49
Rahat ja pankkisaamiset	9 467 697,18	13 101 375,86
Vastaavaa yhteensä	490 486 335,68	573 590 811,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	489 421 133,13	571 220 702,01
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 500 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	136 850,99	47 205,57
Muut	249 410,74	53 830,58
Siirtovelat	678 940,82	769 072,92
Vastattavaa yhteensä	490 486 335,68	573 590 811,08

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 705 705,87	32 517 860,69
Luovutustappiot	-3 434 214,55	-886 926,48
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-75 534 794,36	78 408 849,59
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	210 488,47	1 844 061,95
Luovutustappiot	-710 518,34	-297 296,44
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-15 158 811,76	-3 375 414,86
Yhteensä	-63 922 144,67	108 211 134,45

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 251 905,93	12 937 866,39
Tappiot	-9 429 146,32	-3 329 305,23
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 052 407,58	-121 477,87
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	751 000,37	829 687,15
Tappiot	-10 108 455,93	-1 138 214,18
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	541 020,07	73 661,77
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-61,25	-

Yhteensä**-17 046 144,71****9 252 218,03**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 889 355,37	87 861 777,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-95 094 349,00	-12 876 158,56
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	58 082,62	20 956,39

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	571 220 702,01	454 041 145,43
Rahasto-osuuksien merkinnät	40 279 906,30	45 029 255,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 494 350,76	-42 237 460,28
Tuotonjako	-88 343,14	-47 274,42
Tilikauden voitto/tappio	-81 496 781,28	114 435 035,99
Rahaston arvo 31.12.	489 421 133,13	571 220 702,01
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	489 421 133,13	571 220 702,01

Nordea Tactical Asset Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä, niin sanottu työkalurahasto. Rahaston perusallokaatio on 50,0 % euroalueen valtionlainoja, 33,3 % lyhyen koron sijoituksia ja 16,7 % vakuudellisia lainoja. Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakesijoitusten ja korkosijoitusten välillä sekä taktisten korko- ja luottoriskipainotusten osalta. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaatiönäkemyksen toteuttamiseen.

Vuosi oli rahastolle vaikea. Allokaatiopainotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä rasittivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Taktisten korkoriskipainotuksemme vaikutus tuottoon oli negatiivinen. Vastaavasti myös luottoriskipainotuksemme jarruttivat rahasto-osuuden tuottokehitystä. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset rasittivat puolestaan rahasto-osuuden absoluuttista tuottokehitystä korkotason nousun vuoksi.

Tammikuun alkaessa rahaston netto-osakepaino on noin 42 % ja salkun korkoriski noin 7,2 vuotta, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja positiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme on positiivinen luottoriskipreemioiden tarjotessa riittävän kompensaation huomioiden odotetut maksuhäiriöt. Luottoriskipreemioiden laskusta hyötävien positioiden määrä salkussa on 58 % suhteessa rahaston varoihin.

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 luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, sekä suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 132 %:n ja 270 %:n välillä.

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**

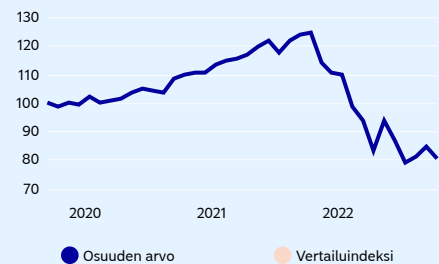
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

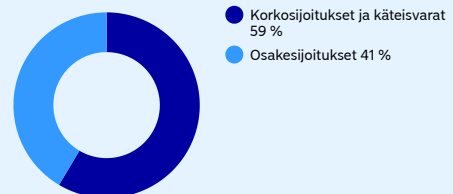
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	584,9	779,2	690,3
Kasvuosuus C, EUR	8,05794	12,43912	10,99510
Kasvuosuus I, EUR	8,12121	12,50500	11,02579

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,51
Juoksevat kulut I, %	0,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 908,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-35,22
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-35,06
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,26
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,38
Salkun kiertonopeus, %	119

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää. Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

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 tietynä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Rahasto on väliaikaisesti ylittänyt VaR-ajan markkinoilla lisääntyneen volatiliteetin seurauksena. VaR-ajan ylitykset olivat passiivisia ja ne aiheutuivat poikkeuksellisista markkinaolosuhteista.

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-aja	
0,36	1,47	0,83	20,0	

Vivututaso				
Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
133,2	257,6	203,7	3.1.2022	30.12.2022

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 31.12.2022 (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			380 779,8	65,10
Alankomaat			31 115,8	5,32
ABN AMRO Bank NV 0.625% 24-01-2037	400,0	69,96	279,8	0,05
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	90,96	272,9	0,05
Allianz Finance II BV FRN 22-11-2024	2 000,0	101,22	2 024,4	0,35
Coloplast Finance BV FRN 19-05-2024	3 000,0	100,44	3 013,1	0,52
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	800,0	80,50	644,0	0,11
Daimler Truck International FRN 06-10-2023	2 000,0	100,19	2 003,9	0,34
ING Bank NV 1% 17-02-2037	800,0	74,37	594,9	0,10
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	100,47	2 612,2	0,45
LeasePlan Corp NV 1% 02-05-2023	1 000,0	99,33	993,3	0,17
Mercedes-Benz International 0.625% 27-02-2023	900,0	99,74	897,7	0,15
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	81,48	374,8	0,06
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	2 579,5	79,19	2 042,8	0,35
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	94,22	79,1	0,01
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	85,39	1 765,8	0,30
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	2 287,0	69,17	1 582,0	0,27
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	2 110,0	80,89	1 706,7	0,29
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	92,00	857,4	0,15
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	90,37	3 889,4	0,66
Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	192,0	86,80	166,7	0,03
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	80,23	80,2	0,01
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	89,07	178,1	0,03
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	88,04	264,1	0,05
PPF Telecom Group BV 3.5% 20-05-2024	2 000,0	98,52	1 970,3	0,34
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	1 717,0	99,85	1 714,4	0,29
Thermo Fisher Scientific Fin FRN 18-11-2023	100,0	99,86	99,9	0,02
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	1 000,0	100,80	1 008,0	0,17
Andorra			630,7	0,11
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	1 000,0	63,07	630,7	0,11
Australia			929,7	0,16
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	92,97	929,7	0,16
Belgia			4 454,2	0,76
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	500,0	69,88	349,4	0,06
KBC Group NV FRN 23-06-2024	500,0	100,08	500,4	0,09
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	360,0	81,20	292,3	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 0.35% 22-06-2032	33,0	77,48	25,6	0,00
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 120,0	61,13	1 907,4	0,33
Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	362,0	63,55	230,1	0,04
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	71,42	298,3	0,05
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	250,0	70,77	176,9	0,03
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	732,0	92,06	673,9	0,12
Chile			655,1	0,11
Chile Government Internation 0.555% 21-01-2029	800,0	81,88	655,1	0,11
Espanja			28 424,8	4,86
Amadeus IT Group SA FRN 25-01-2024	1 400,0	99,95	1 399,3	0,24
Autonomous Community of Madr 1.723% 30-04-2032	1 000,0	84,22	842,2	0,14
Banco Santander SA FRN 05-05-2024	1 000,0	100,87	1 008,7	0,17
Banco Santander SA FRN 11-02-2025	1 200,0	99,95	1 199,5	0,21
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	99,95	499,8	0,09
CaixaBank SA 2.375% 01-02-2024	500,0	99,10	495,5	0,08
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	5 130,0	96,10	4 930,2	0,84
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	82,0	82,14	67,4	0,01
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	4 042,0	77,89	3 148,4	0,54
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2 480,0	65,68	1 629,0	0,28
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	94,01	1 341,5	0,23
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	3 303,0	46,94	1 550,5	0,27
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	18,0	93,90	16,9	0,00
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	2 162,0	64,32	1 390,6	0,24
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	851,0	61,30	521,6	0,09
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	98,11	1 723,9	0,29
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	89,29	2 151,0	0,37
Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	4 600,0	91,58	4 212,7	0,72
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	319,0	92,89	296,3	0,05
Etelä-Korea			103,7	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	95,17	103,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Irlanti			4 844,5	0,83
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	77,39	828,0	0,14
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	81,28	1 869,4	0,32
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	72,05	1 048,3	0,18
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	89,89	141,1	0,02
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-2033	107,0	84,31	90,2	0,02
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	89,12	316,4	0,05
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	69,60	551,1	0,09
Islanti			225,9	0,04
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	90,38	225,9	0,04
Iso-Britannia			8 217,5	1,40
Barclays PLC FRN 12-05-2026	1 500,0	98,06	1 470,9	0,25
British Telecommunications P 0.875% 26-09-2023	2 000,0	98,60	1 972,0	0,34
easyJet PLC 1.125% 18-10-2023	2 400,0	98,38	2 361,0	0,40
NatWest Group PLC 2.5% 22-03-2023	1 000,0	100,04	1 000,4	0,17
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	87,49	1 049,9	0,18
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	94,36	363,3	0,06
Italia			73 785,8	12,61
AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1 000,0	89,67	896,7	0,15
FCA Bank SpA/Ireland 0.25% 28-02-2023	3 000,0	99,70	2 991,0	0,51
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	1 839,0	88,91	1 635,0	0,28
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	1 000,0	87,84	878,4	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 000,0	96,18	961,8	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	6 000,0	94,05	5 643,3	0,96
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	2 378,0	82,67	1 965,9	0,34
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	5 994,0	73,30	4 393,5	0,75
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	2 100,0	76,38	1 604,1	0,27
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	2 753,0	73,41	2 021,0	0,35
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	1 295,0	78,52	1 016,8	0,17
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	5 284,0	74,64	3 944,2	0,67
Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	2 608,0	89,72	2 339,9	0,40
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	82,18	2 617,5	0,45
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	96,88	2 932,6	0,50
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	95,68	1 283,1	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1 640,0	56,68	929,6	0,16
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	93,55	1 164,7	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1 428,0	82,20	1 173,8	0,20
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	2 052,0	64,93	1 332,3	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	96,15	3 365,3	0,58
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	1 468,0	92,83	1 362,8	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	1 180,0	60,69	716,1	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	76,10	761,0	0,13
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 821,0	81,57	3 116,6	0,53
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 341,0	99,75	1 337,7	0,23
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	1 196,0	67,55	807,9	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	552,0	91,45	504,8	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	95,88	1 119,8	0,19
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	3 000,0	80,72	2 421,6	0,41
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	1 018,0	83,66	851,6	0,15
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 495,0	86,80	1 297,6	0,22
Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	7 920,0	97,49	7 721,2	1,32
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	3 970,0	93,10	3 696,2	0,63
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	2 233,0	100,08	2 234,8	0,38
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	748,0	99,67	745,5	0,13
Itävalta			12 508,1	2,14
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	500,0	88,60	443,0	0,08
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 3% 17-05-2027	900,0	98,52	886,7	0,15
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	2 300,0	78,32	1 801,4	0,31
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	2 097,0	57,42	1 204,2	0,21
Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	820,0	68,20	559,2	0,10
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	961,0	57,70	554,5	0,09
Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	6 081,0	82,71	5 029,6	0,86
Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	480,0	77,99	374,3	0,06
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	1 700,0	97,36	1 655,2	0,28
Japani			1 534,9	0,26
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	80,74	289,8	0,05
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	84,27	421,4	0,07
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	1 000,0	82,37	823,7	0,14
Canada			3 815,1	0,65
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	600,0	80,97	485,8	0,08
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	750,0	57,06	427,9	0,07
CPPIB Capital Inc 0.75% 02-02-2037	1 250,0	69,12	864,0	0,15
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	86,53	216,3	0,04
Ontario Teachers' Finance Tr 1.85% 03-05-2032	800,0	86,14	689,1	0,12
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	1 300,0	87,07	1 131,9	0,19
Kreikka			2 605,1	0,45
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	1 399,0	78,97	1 104,8	0,19
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	1 600,0	93,75	1 500,0	0,26

Nordea Tactical Asset Allocation

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,25	0,3	0,00
Liettua			1 632,5	0,28
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	93,29	605,5	0,10
Lithuania Government Interna 4.125% 25-04-2028	1 000,0	102,71	1 027,1	0,18
Luxemburg			3 473,7	0,59
Banque Internationale a Luxe FRN 09-02-2023	2 000,0	100,00	2 000,0	0,34
European Financial Stability 0.7% 17-01-2053	630,0	53,79	338,9	0,06
European Union 3% 04-03-2053	400,0	96,07	384,3	0,07
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	75,06	750,6	0,13
Makedonia			1 414,2	0,24
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	78,57	1 414,2	0,24
Meksiko			570,6	0,10
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	800,0	71,32	570,6	0,10
Norja			3 899,5	0,67
Moere Boligkredit AS 0.01% 09-10-2024	1 000,0	94,20	942,0	0,16
SpareBank 1 Boligkredit AS 1.75% 11-05-2032	900,0	87,06	783,6	0,13
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	88,28	191,6	0,03
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 000,0	99,12	1 982,4	0,34
Portugali			2 474,5	0,42
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.65% 16-07-2032	500,0	85,22	426,1	0,07
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	600,0	50,12	300,7	0,05
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	2 500,0	69,91	1 747,7	0,30
Puola			2 693,5	0,46
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	79,26	1 664,4	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	1 050,0	98,01	1 029,1	0,18
Ranska			55 234,7	9,44
BPCE SA FRN 11-01-2023	1 500,0	99,99	1 499,9	0,26
BPCE SFH SA 0.75% 23-02-2029	2 000,0	85,81	1 716,3	0,29
BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	300,0	100,01	300,0	0,05
Caisse Francaise de Financem 1.875% 25-05-2034	1 300,0	85,88	1 116,4	0,19
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	2 200,0	95,46	2 100,2	0,36
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,07	500,4	0,09
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	97,33	389,3	0,07
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	90,44	135,7	0,02
Engie SA 0.375% 28-02-2023	1 200,0	99,67	1 196,0	0,20
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	94,18	2 354,5	0,40
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	2 500,0	82,50	2 062,6	0,35
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	1 872,1	77,27	1 446,6	0,25
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	2 890,0	86,51	2 500,1	0,43
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	2 988,1	63,49	1 897,1	0,32
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	1 305,4	37,99	495,9	0,08
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	3 529,0	58,38	2 060,3	0,35
French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	1 000,0	90,23	902,3	0,15
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	2 510,0	53,82	1 350,8	0,23
French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	5 000,0	52,32	2 616,1	0,45
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	700,0	88,98	622,9	0,11
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	758,0	68,58	519,9	0,09
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 074,8	81,68	1 694,8	0,29
French Republic Government B 1% 25-05-2027	8 080,0	92,69	7 489,3	1,28
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 755,0	97,84	1 717,2	0,29
French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1 380,0	87,85	1 212,3	0,21
French Republic Government B 2% 25-05-2048	1 411,9	78,30	1 105,6	0,19
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	800,0	116,71	933,7	0,16
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	122,91	2 749,5	0,47
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	2 200,0	99,39	2 186,6	0,37
HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	1 600,0	95,72	1 531,5	0,26
HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	700,0	93,87	657,1	0,11
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	500,0	89,57	447,8	0,08
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	93,03	388,8	0,07
RCI Banque SA 0.25% 08-03-2023	3 000,0	99,59	2 987,8	0,51
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	99,99	344,0	0,06
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	2 000,0	100,28	2 005,5	0,34
Romania			3 481,2	0,60
Romanian Government Internat 1.375% 02-12-2029	1 110,0	72,98	810,1	0,14
Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	700,0	69,80	488,6	0,08
Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	400,0	69,15	276,6	0,05
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	2 000,0	64,34	1 286,9	0,22
Romanian Government Internat 2% 28-01-2032	750,0	67,09	503,1	0,09
Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	200,0	57,92	115,8	0,02
Ruotsi			1 718,0	0,29

Lyhyt korko

Pitkä korko

Yhdistelmä

Osake

Vaihtoehtoiset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	800,0	89,44	715,5	0,12
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	1 000,0	100,24	1 002,4	0,17
Saksa			54 084,2	9,25
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	2 400,0	94,74	2 273,8	0,39
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	1 800,0	80,02	1 440,3	0,25
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	3 825,0	81,14	3 103,6	0,53
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	300,0	52,37	157,1	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	400,0	52,47	209,9	0,04
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	8 027,7	88,80	7 128,4	1,22
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	91,45	2 031,2	0,35
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	8 691,0	87,68	7 620,0	1,30
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	172,0	88,56	152,3	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	2 400,0	94,11	2 258,7	0,39
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	90,64	1 847,3	0,32
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	77,88	825,5	0,14
Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	500,0	86,29	431,5	0,07
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	100,05	167,1	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	100,74	168,2	0,03
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	800,0	111,11	888,9	0,15
Commerzbank AG 2.25% 01-09-2032	500,0	92,07	460,4	0,08
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	4 000,0	100,67	4 026,8	0,69
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 28-07-2023	2 300,0	100,25	2 305,8	0,39
DZ HYP AG 0.01% 26-10-2026	1 500,0	88,63	1 329,4	0,23
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	1 500,0	100,03	1 500,5	0,26
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	300,0	76,92	230,7	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	1 100,0	94,09	1 035,0	0,18
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	52,28	261,4	0,04
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	61,27	367,6	0,06
Landwirtschaftliche Rentenba 0.000000% 30-06-2031	500,0	77,48	387,4	0,07
Landwirtschaftliche Rentenba 0.05% 31-01-2031	1 000,0	78,84	788,4	0,13
Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	600,0	87,98	527,9	0,09
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	72,43	1 448,5	0,25
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	65,63	531,0	0,09
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	78,58	102,2	0,02
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	72,10	288,4	0,05
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	600,0	77,54	465,3	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.000000% 02-04-2024	1 000,0	96,37	963,7	0,16
State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	1 030,0	47,38	488,0	0,08
State of North Rhine-Westpha 0.95% 10-01-2121	1 655,0	40,04	662,6	0,11
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	500,0	53,80	269,0	0,05
State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	1 046,0	73,44	768,1	0,13
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	800,0	73,38	587,0	0,10
UniCredit Bank AG 0.01% 28-09-2026	410,0	88,87	364,4	0,06
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	3 237,0	99,51	3 221,0	0,55
Slovakia			2 509,8	0,43
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	95,63	1 434,5	0,25
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	696,0	103,10	717,6	0,12
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	89,45	357,8	0,06
Slovenia			299,7	0,05
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	49,95	299,7	0,05
Suomi			22 835,6	3,90
Ålandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	96,15	288,4	0,05
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	79,67	1 338,5	0,23
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	67,92	679,2	0,12
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 401,0	47,37	663,6	0,11
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	672,0	78,35	526,5	0,09
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	61,33	209,7	0,04
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	85,43	886,8	0,15
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	83,75	139,9	0,02
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	81,62	2 834,0	0,48
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	3 925,0	93,99	3 689,3	0,63
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	73,89	62,8	0,01
Finland Government Bond 1.5% 15-09-2032	4 800,0	87,18	4 184,7	0,72
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	100,77	1 007,7	0,17
POP Asuntoluottopankki Oyj 2.625% 22-09-2025	1 000,0	97,80	978,0	0,17
S-Pankki Oyj FRN 04-04-2025	3 500,0	97,55	3 414,3	0,58
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 1% 28-04-2025	600,0	94,75	568,5	0,10
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	1 400,0	97,40	1 363,6	0,23
Sveitsi			6 402,7	1,09
Credit Suisse AG/London FRN 31-05-2024	3 000,0	96,93	2 907,9	0,50
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	900,0	98,60	887,4	0,15
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	1 900,0	99,58	1 891,9	0,32
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	800,0	89,43	715,4	0,12
Tanska			5 258,3	0,90
Danske Bank A/S 0.010% MULTI 10-11-2024	200,0	96,86	193,7	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	1 300,0	99,19	1 289,4	0,22
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 SDO A E	800,0	85,65	685,2	0,12
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 201,0	90,23	1 083,6	0,19
Nykredit Realkredit FRN 06-26-2023 EURIBOR 3M	2 000,0	100,32	2 006,3	0,34
Viro			1 898,5	0,32
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 500,0	78,66	1 179,8	0,20
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	700,0	102,67	718,7	0,12
Yhdysvallat			37 047,5	6,33
AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024	3 611,0	97,18	3 509,3	0,60
AT&T Inc FRN 05-09-2023	3 900,0	100,43	3 916,9	0,67
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	4 000,0	99,62	3 984,9	0,68
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,05	2 000,9	0,34
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	2 900,0	99,27	2 878,7	0,49
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 07-02-2025	2 500,0	99,78	2 494,6	0,43
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 500,0	100,02	1 500,4	0,26
International Development As 0.7% 17-01-2042	700,0	65,57	459,0	0,08
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01-02-2023	2 300,0	100,07	2 301,5	0,39
National Grid North America 0.75% 08-08-2023	1 000,0	98,79	987,9	0,17
United States Treasury Note/ 0.125% 28-02-2023	1 500,0	106,01	1 396,1	0,24
United States Treasury Note/ 0.125% 30-04-2023	5 500,0	105,26	5 082,7	0,87
United States Treasury Note/ 0.125% 31-01-2023	500,0	106,40	467,1	0,08
United States Treasury Note/ 0.125% 31-03-2023	5 500,0	105,63	5 100,7	0,87
US Bancorp 0.85% 07-06-2024	1 000,0	96,70	967,0	0,17

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			1 602,4	0,27
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	1 600,0	100,15	1 602,4	0,27

Rahastot

			132 921,5	22,72
Lyhyen koron rahastot			25 780,7	4,41
Nordea Moderate Yield B growth	2 472,1	10,43	25 780,7	4,41

Pitkän koron rahastot

			107 140,9	18,32
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 137,9	13,40	95 621,7	16,35
Nordea Pro Euro Bond I growth	528,2	21,81	11 519,1	1,97

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-1 227,8	-0,21
Korkojohdannaiset			-552,9	-0,09
Futuurisopimukset			-552,9	-0,09
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-4 500,0	-0,43	19,4	0,00
Euro-BTP Future 3/2023	-2 100,0	-1,12	23,5	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	30 400,0	-1,06	-322,2	-0,06
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	-7 600,0	-3,50	266,0	0,05
EURO-BUXL 30Y BND 3/2023	12 000,0	-3,50	-420,0	-0,07
Euro-OAT Future 3/2023	-7 900,0	-1,16	91,6	0,02
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	9 600,0	-0,13	-12,5	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-19 900,0	-0,13	25,9	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2023	46 000,0	-0,15	-60,6	-0,01
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	160 000,0	-0,08	-117,1	-0,02
US LONG BOND(CBT) 3/2023	32 000,0	-0,17	-46,8	-0,01
Osakejohdannaiset			-674,9	-0,12
Futuurisopimukset			-674,9	-0,12
S&P500 EMINI FUT 3/2023	67,0	-11,47	-674,9	-0,12

Vakioimattomat johdannaissopimukset

			1 584,6	0,27
Korkojohdannaiset			-1 490,6	-0,26
Koronvaihtosopimukset			-1 490,6	-0,26
FI-IRS_EUR_20231026_BNPPARIBAS			-129,7	-0,02
FI-IRS_EUR_20231029_BOAML			-131,5	-0,02
FI-IRS_EUR_20231101_BOAML			-76,5	-0,01
FI-IRS_EUR_20231103_MSESE			-63,5	-0,01
FI-IRS_EUR_20240912_GSIAG			-54,5	-0,01
FI-IRS_EUR_20241116_BOAML			-247,7	-0,04
FI-IRS_EUR_20281025_JPMAG			6,6	0,00
FI-IRS_EUR_20311103_CITIEU			-328,5	-0,06
FI-IRS_EUR_20320302_MSESE			-181,5	-0,03
FI-IRS_EUR_20320303_DB			-190,4	-0,03
FI-IRS_EUR_20321122_JPMAG			-74,2	-0,01
FI-IRS_EUR_20321125_BNPPARIBAS			-95,2	-0,02
FI-IRS_EUR_20381025_DB			-22,8	-0,00
FI-IRS_EUR_20421115_JPMAG			-10,0	-0,00
FI-IRS_EUR_20421118_DB			-35,3	-0,01
FI-IRS_EUR_20721115_DB			8,6	0,00
FI-IRS_EUR_20721117_MSESE			16,0	0,00
FI-IRS_EUR_20721118_DB			29,4	0,01
FI-IRS_EUR_20721122_DB			32,6	0,01
FI-IRS_EUR_20721125_GSIAG			57,6	0,01
Valuuttajohdannaiset			595,5	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terminisopimukset			595,5	0,10
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			595,5	0,10
Luottoriskijohdannaiset			2 479,7	0,42
CDX-NAHYS39V1-5Y	68 350,0		372,5	0,06
CDX-NAHYS39V1-5Y	68 352,0		372,5	0,06
CDX-NAHYS39V1-5Y	22 671,0		123,5	0,02
CDX-NAHYS39V1-5Y	27 257,0		148,5	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	9 005,0		49,1	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	15 165,0		82,6	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	12 686,0		69,1	0,01
CDX-NAHYS39V1-5Y	13 206,0		72,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	9 131,0		91,2	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	12 808,0		128,0	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	13 537,0		135,3	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	15 659,0		156,5	0,03
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	33 340,0		333,1	0,06
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	11 428,0		114,2	0,02
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 180,0		51,8	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	6 126,0		61,2	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 356,0		53,5	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 266,0		32,6	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 267,0		32,6	0,01

Arvopaperit yhteensä	515 303,8	88,09
Johdannaissopimukset	356,8	0,06
Kassa ja muut varat, netto	69 286,4	11,84

Rahaston arvo	584 947,0	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	61 166,3	84,92
Kasvuosuus C	10 946,1	15,08

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta		
EUR	31 440,8	
USD	-30 845,3	

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	> 10 vuotta	1 425,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	15 500,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	7 000,0
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	10 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	3 600,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	242 386,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-36 651,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	256 420,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
-----------------------	---

Ostetut CDS-sopimukset 340 875,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet**Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa**

Käteisvakuudet EUR 1 970,0

Vakuudet yhteensä 1 970,0

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

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

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-93 551 732,17	-18 841 228,69
Johdannaissopimusten nettotuotot	-228 730 538,57	103 733 287,99
Korkotuotot	26 308 373,72	13 146 430,29
Muut tuotot	21 911 481,63	19 817 720,41

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 778 496,63	-1 936 883,92
Korkokulut	-449 862,33	-7 540 389,66
Muut kulut	-18 671 038,03	-15 482 119,03

Tilikauden voitto/tappio**-294 961 812,38****92 896 817,39****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	505 400 716,45	695 579 255,59
Myyntisaamiset	6 228 288,44	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	13 637 044,24	2 650 022,10
Muut	1 554 211,47	84 068,29
Siirtosaamiset	2 653 116,08	2 134 441,39
Rahat ja pankkisaamiset	64 492 740,01	82 273 578,25
Vastaavaa yhteensä	593 966 116,69	782 721 365,62

Vastattavaa

Rahaston arvo	584 947 016,27	779 181 183,58
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 893 626,28	3 200 243,90
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 377 143,72	118 587,85
Muut	479 283,58	20 256,20
Siirtovelat	269 046,84	201 094,09
Vastattavaa yhteensä	593 966 116,69	782 721 365,62

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 461 741,90	3 393 640,27
Luovutustappiot	-28 492 572,91	-2 990 596,61
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-67 520 901,16	-19 244 272,35
Yhteensä	-93 551 732,17	-18 841 228,69
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	18 972 959,12	156 307 841,08
Tappiot	-99 245 360,63	-41 714 530,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 694 374,12	-326 463,62
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	20 819 443,13	15 196 700,03
Tappiot	-159 837 628,62	-16 287 638,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 381 904,25	-2 944 377,01
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 748 211,83	6 933 905,79
Tappiot	-22 086 480,33	-12 073 179,95
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	210 786,80	-1 358 968,62
Yhteensä	-228 730 538,57	103 733 287,99
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 600 458,11	12 392 091,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-92 223 042,34	-36 266 173,02
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	95 440,33	107 356,76

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	779 181 183,58	690 321 101,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	216 492 034,29	75 688 872,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-115 764 389,22	-79 725 607,75
Tilikauden voitto/tappio	-294 961 812,38	92 896 817,39
Rahaston arvo 31.12.	584 947 016,27	779 181 183,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	584 947 016,27	779 181 183,58

Nordea Vakaa Tuotto

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli rahastolle absoluuttisen tuoton näkökulmasta poikkeuksellinen. Nollakorkojen ja halvan rahan aikakausi, joka kannusti riskinottoon, päättyi. Pitkä koronapandemia alkoi väistyä, mutta Euroopassa puhkesi järkyttävä sota Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Taloudellisessa mielessä merkittävintä viime vuonna oli Yhdysvaltain keskuspankin rivakat koronnostot huomattavasti odotettua ripeämmän ja sitkeämmän inflaation johdosta.

Pakopaikkaa ei löytynyt sen paremmin osake- kuin korkosijoituksista. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset Alpha 10 MA -hedgerahastoon laskivat sentään selkeästi vähemmän kuin perinteiset omaisuuslajit. Rahaston kaikki valuuttakurssiriskit suojataan, joten Yhdysvaltain dollarin liikkeet eivät rahastoon suoranaisesti vaikuta.

Rahaston osakesijoitukset ovat ns. vakaisissa osakkeissa, jotka olivat selkeitä suhteellisia voittajia viime vuonna. Epävarmoina aikoina markkinat ovat palkinneet houkuttelevan arvostuksen vakaita tuloksentekijöitä. Negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat sijoitukset pitkän juoksuaajan korkosijoituksiin. Korkojen nousu iski erityisesti amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja euroalueen valtionlainoihin. Taktiset omaisuuslajipainotukset vaikuttivat niin ikään negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Pidimme osakkeet ja riskiyrityslainat normaalia suuremmassa painossa valtaosan vuotta taktisen malliimme mukaisesti.

Edelliseen vuodenvaihteeseen verrattuna salkussa on nyt vähemmän valtionlainoja ja enemmän korkeamman luottoluokituksen yrityslainoja, joiden tuottonäkymät ovat selkeästi kohentuneet korkojen nousun johdosta. Näin ollen näkymät ovat paremmat myös hajautuksen näkökulmasta. Osakesijoitukset eivät ole enää ainoa vaihtoehto.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 13 %:n ja 23 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.1.2006

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

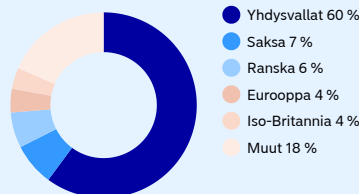
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	375,6	448,1	420,1
Kasvuosuus A, EUR	17,94489	20,54650	18,26603
Tuotto-osuus A, EUR	13,63610	15,94869	14,39239
Kasvuosuus I, EUR	18,89205	21,51181	19,01945
Tuotto-osuus I, EUR	15,99817	18,60797	16,69997

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,77
Juoksevat kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 626,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,66
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-12,18
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,62
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,03
Salkun kiertonopeus, %	66

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			198 098,1	52,75
Informaatioteknologia, IT			41 468,7	11,04
Akamai Technologies	55,2	89,97	4 357,8	1,16
Check Point Software Technologies	22,8	134,64	2 691,9	0,72
Cisco Systems	159,1	50,84	7 101,5	1,89
Cognizant Technology Solutions	38,9	61,04	2 086,1	0,56
Fiserv	66,9	107,87	6 331,5	1,69
Global Payments	31,7	106,00	2 954,1	0,79
Microsoft	27,1	255,95	6 096,1	1,62
Oracle	66,3	87,24	5 078,4	1,35
Visa	17,2	221,73	3 348,7	0,89
VMware	12,4	131,02	1 422,6	0,38
Kulutustavarat			5 801,1	1,54
eBay	139,5	44,26	5 420,4	1,44
Tractor Supply	1,8	240,10	380,7	0,10
Perusteollisuus			4 125,8	1,10
Air Liquide	20,2	132,40	2 674,1	0,71
Shin-Etsu Chemical	12,6	115,22	1 451,8	0,39
Päivittäistavarat			24 345,4	6,48
Coca-Cola	143,8	67,89	8 570,9	2,28
Mondelez International	119,2	71,13	7 443,9	1,98
Nestle	10,3	105,79	1 118,9	0,30
PepsiCo	12,0	192,81	2 023,4	0,54
Reckitt Benckiser Group	35,5	51,05	2 301,6	0,61
Unilever	61,6	46,87	2 886,7	0,77
Rahoitus			16 424,1	4,37
Allianz	31,3	200,90	6 290,8	1,68
Bank of Nova Scotia/The	66,3	95,93	3 040,1	0,81
Chubb	7,0	235,44	1 453,5	0,39
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	10,1	304,00	3 081,0	0,82
Royal Bank of Canada	15,4	184,08	1 355,7	0,36
State Street	16,6	82,79	1 203,0	0,32
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 569,4	2,81
Deutsche Post	98,7	35,18	3 474,0	0,93
Siemens	12,3	129,64	1 595,5	0,42
Vinci	59,0	93,29	5 499,9	1,46
Terveydenhuolto			63 175,4	16,82
Baxter International	39,3	54,40	1 877,1	0,50
Bristol-Myers Squibb	99,2	76,79	6 687,0	1,78
Centene	41,7	87,53	3 205,6	0,85
Cigna	23,5	353,62	7 281,9	1,94
CVS Health	84,8	99,46	7 400,9	1,97
Elevance Health	10,7	547,47	5 126,6	1,37
GSK	66,9	12,75	1 084,1	0,29
Johnson & Johnson	54,1	188,53	8 947,0	2,38
Laboratory Corp of America	8,0	251,32	1 767,6	0,47
Medtronic	73,3	82,95	5 338,8	1,42
Merck	26,9	118,41	2 799,5	0,75
Pfizer	67,8	54,69	3 256,9	0,87
Roche Holding	10,4	286,85	3 058,5	0,81
Sanofi	59,5	89,84	5 344,0	1,42
Viestintäpalvelut			26 328,4	7,01
Alphabet	103,7	94,16	8 570,9	2,28
Comcast	180,0	37,32	5 896,5	1,57
KDDI	98,2	28,28	2 776,4	0,74
Meta Platforms	22,0	128,43	2 482,1	0,66
Nippon Telegraph & Telephone	125,3	26,72	3 347,4	0,89
Verizon Communications	88,2	42,05	3 255,0	0,87
Yhdyskuntapalvelut			5 859,8	1,56
Edison International	3,9	67,90	230,9	0,06
Iberdrola	231,0	10,93	2 525,2	0,67
Public Service Enterprise Group	54,1	65,39	3 103,7	0,83

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			2 133,6	0,57
Luxemburg			1 058,5	0,28
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	105,85	1 058,5	0,28
Suomi			1 075,1	0,29
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	97,74	1 075,1	0,29

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Keops	6,6	0,00	0,0	0,00
Rahastot			159 094,2	42,36
Lyhyen koron rahastot			9 354,0	2,49
Nordea Moderate Yield B growth	897,0	10,43	9 354,0	2,49
Pitkän koron rahastot			114 257,8	30,42
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	205,8	81,97	16 867,6	4,49
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	158,0	47,89	7 568,4	2,02
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	521,6	35,90	18 722,5	4,99
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	225,3	85,20	19 191,9	5,11
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	40,1	92,72	3 715,9	0,99
Nordea Corporate Bond I growth	8 935,7	2,10	18 792,6	5,00
Nordea Euro Bond Fund A growth	26 474,9	0,41	10 965,9	2,92
Nordea Global High Yield growth	294,6	25,25	7 436,9	1,98
Nordea Pro Euro Bond I growth	504,2	21,81	10 996,0	2,93
Yhdistelmärahastot			35 482,4	9,45
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 202,9	16,11	35 482,4	9,45

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-104,7	-0,03
Korkojohdannaiset			-53,8	-0,01
Futuurisopimukset			-53,8	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	3 300,0	-1,06	-35,0	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	6 200,0	-0,15	-8,2	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	14 600,0	-0,08	-10,7	-0,00
Osakejohdannaiset			-50,9	-0,01
Futuurisopimukset			-50,9	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,1	-11,47	-50,9	-0,01
Vakioimattomat johdannaisopimukset			5 792,2	1,54
Valuuttajohdannaiset			5 647,9	1,50
Terminisopimukset			5 647,9	1,50
FX FWD EUR/CAD 23-02-2023			196,3	0,05
FX FWD EUR/CHF 23-02-2023			23,1	0,01
FX FWD EUR/GBP 23-02-2023			70,9	0,02
FX FWD EUR/JPY 27-02-2023			-215,9	-0,06
FX FWD EUR/USD 23-02-2023			5 573,6	1,48
Luottoriskijohdannaiset			144,3	0,04
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 629,0		14,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 893,0		15,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 356,0		7,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 072,0		5,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	355,0		1,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	501,0		2,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	718,0		3,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	514,0		2,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	284,0		2,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	400,0		4,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	476,0		4,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	500,0		5,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	429,0		4,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	454,0		4,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	603,0		6,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 100,0		21,0	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 700,0		17,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	439,0		4,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	306,0		3,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	250,0		2,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	264,0		2,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	264,0		2,6	0,00

Arvopaperit yhteensä	359 326,0	95,68
Johdannaisopimukset	5 687,5	1,51
Kassa ja muut varat, netto	10 553,4	2,81

Rahaston arvo	375 566,9	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	15 804,9
Kasvuosuus I	2 941,4
Tuotto-osuus A	2 240,2
Tuotto-osuus I	364,6

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

CAD	-4 123,1
CHF	-4 150,6
EUR	163 377,5
GBP	-3 188,2
JPY	-7 375,7
USD	-138 892,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	18 269,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	20 806,0

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	18 374,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-26 392 865,51	59 360 527,67
Johdannaissopimusten nettotuotot	-28 406 195,48	-7 496 620,29
Osinkotuotot	4 926 041,34	5 877 273,73
Korkotuotot	1 166 924,45	451 931,76
Muut tuotot	3 206 958,14	3 000 816,93

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 258 449,71	-6 829 902,21
Korkokulut	-25 387,68	-229 132,26
Muut kulut	-4 022 044,34	-2 650 658,25

Tilikauden voitto/tappio**-55 805 018,79****51 484 237,08****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	358 732 359,15	440 749 324,04
Myyntisaamiset	891 414,00	333 485,45
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	6 633 233,43	200 073,77
Muut	66 275,38	14 543,32
Siirtosaamiset	284 684,77	402 315,74
Rahat ja pankkisaamiset	10 539 701,09	7 436 493,42
Vastaavaa yhteensä	377 147 667,82	449 136 235,74

Vastattavaa

Rahaston arvo	375 566 905,42	448 109 399,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	191 489,33	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	352 110,61	387 048,81
Muut	499 676,74	14 333,15
Siirtovelat	537 485,72	625 453,82
Vastattavaa yhteensä	377 147 667,82	449 136 235,74

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 506 433,56	35 132 917,02
Luovutustappiot	-2 429 306,17	-13 305 371,84
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-40 392 089,87	40 359 595,09
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 138 572,28	9 912 111,09
Luovutustappiot	-2 242 961,62	-12 788,74
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-19 973 513,69	-12 725 934,95
Yhteensä	-26 392 865,51	59 360 527,67

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 720 712,87	12 073 940,63
Tappiot	-7 205 773,44	-2 981 247,83
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-809 383,47	-434 767,73
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	456 055,40	535 267,71
Tappiot	-7 741 850,35	-631 861,76
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	565 297,01	-82 000,75
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 554 926,29	5 184 341,02
Tappiot	-29 770 715,81	-15 481 096,52
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 824 536,02	-5 679 195,06
Yhteensä	-28 406 195,48	-7 496 620,29

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	12 183 964,09	49 894 627,90
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-66 969 118,09	-28 456 931,30
	71 499,69	77 560,26

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	448 109 399,96	420 108 446,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 265 747,60	14 927 752,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-28 126 105,69	-37 784 822,42
Tuotonjako	-877 117,66	-626 213,52
Tilikauden voitto/tappio	-55 805 018,79	51 484 237,08
Rahaston arvo 31.12.	375 566 905,42	448 109 399,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	375 566 905,42	448 109 399,96

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkeasijoituksista heikoimmin kehittivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi euron jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6 %:n ja 17 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.1.2022

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

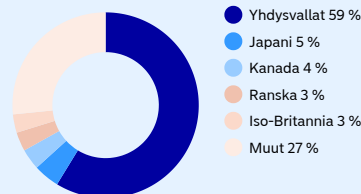
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	41,5	-	-
Kasvuosuus A, EUR	8,58718	-	-
Kasvuosuus I, EUR	8,64470	-	-
Tuotto-osuus I, EUR	8,64510	-	-
Kasvuosuus P, EUR	8,58976	-	-
Tuotto-osuus P, EUR	8,58967	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,65
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,62
Juoksevat kulut A, %	1,67
Juoksevat kulut I, %	0,97
Juoksevat kulut P, %	1,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	294,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,13
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,55
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-14,10
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	84

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			25 286,0	61,00
Informaatioteknologia, IT			5 246,3	12,66
Adobe	0,6	359,16	189,2	0,46
Advanced Micro Devices	2,0	69,13	122,2	0,29
Akamai Technologies	0,4	89,97	33,5	0,08
Amadeus IT Group	1,3	48,55	63,8	0,15
ANSYS	0,1	257,84	30,8	0,07
Apple	7,7	138,67	936,7	2,26
Applied Materials	0,6	103,93	57,7	0,14
ASML Holding	0,0	503,80	17,1	0,04
Broadcom	0,1	596,73	62,3	0,15
Capgemini	0,5	155,95	75,5	0,18
Cisco Systems	3,3	50,84	147,2	0,36
Computershare	2,6	41,23	43,7	0,11
CrowdStrike Holdings	0,1	112,37	13,2	0,03
Datadog	0,4	78,44	24,4	0,06
DocuSign	0,2	59,15	9,7	0,02
Dropbox	2,1	23,89	44,6	0,11
Dynatrace	0,3	40,88	9,6	0,02
Enphase Energy	0,2	282,78	48,7	0,12
EPAM Systems	0,1	349,78	22,4	0,05
Fortinet	1,7	52,18	79,2	0,19
GoerTek	6,5	2,27	14,7	0,04
Hewlett Packard Enterprise	3,2	17,03	48,3	0,12
Infineon Technologies	1,7	28,43	47,6	0,12
Infosys ADR	5,2	19,22	87,0	0,21
Intel	1,8	28,21	43,6	0,11
Jack Henry & Associates	0,2	187,37	34,9	0,08
Keyence	0,1	365,15	36,5	0,09
Keysight Technologies	0,3	182,57	45,2	0,11
Littelfuse	0,1	235,01	29,9	0,07
Mastercard	0,8	371,11	253,8	0,61
Microsoft	3,9	255,95	873,2	2,11
Nemetschek	0,1	47,69	7,1	0,02
Nice	0,8	2 560,74	149,0	0,36
Nokia	3,4	4,33	14,6	0,04
NVIDIA	2,1	155,97	284,7	0,69
Paycom Software	0,1	331,18	21,2	0,05
PayPal Holdings	0,3	76,01	21,3	0,05
Renesas Electronics	4,5	8,40	37,8	0,09
Salesforce	1,0	141,51	127,2	0,31
Samsung Electronics	3,9	74 629 430,66	158,8	0,38
Samsung SDI	0,1	797 576 736,38	40,3	0,10
ServiceNow	0,4	414,38	131,3	0,32
SK Hynix	0,4	101 215 321,88	22,2	0,05
Snowflake	0,2	153,19	33,5	0,08
STMicroelectronics	1,3	33,00	43,5	0,11
Synopsys	0,0	340,76	9,3	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17,0	14 711,90	232,4	0,56
Texas Instruments	0,2	176,33	36,4	0,09
TIS	1,1	24,71	27,2	0,07
Tokyo Electron	0,3	276,10	82,8	0,20
Unimicron Technology	6,0	3 936,30	21,9	0,05
Visa	0,5	221,73	97,1	0,23
Wipro	3,8	34 677,31	16,9	0,04
Wipro ADR	4,1	4,97	17,8	0,04
Workday	0,3	178,58	51,3	0,12
Zoom Video Communications	0,2	72,30	14,3	0,03
Kiinteistöt			742,2	1,79
Aldar Properties PJSC	71,3	17,36	80,5	0,19
Alexandria Real Estate Equities	0,1	155,47	8,7	0,02
American Tower	0,3	226,11	68,7	0,17
Crown Castle	0,6	144,76	72,6	0,18
Dexus	20,3	12,20	100,0	0,24
Healthcare Realty Trust	0,7	20,57	13,4	0,03
Jones Lang LaSalle	0,1	170,09	15,2	0,04
Land Securities Group	1,9	5,51	13,2	0,03
Mitsubishi Estate	4,3	12,15	52,2	0,13
Segro	11,2	6,77	96,4	0,23
Stockland	22,8	5,71	52,5	0,13
Swire Properties	53,2	165,26	126,7	0,31
Weyerhaeuser	1,4	33,08	42,0	0,10
Kulutustavarat			2 682,1	6,47
Adidas	0,1	127,46	12,1	0,03
Airbnb	0,7	91,25	52,8	0,13
Alibaba Group Holding	9,8	718,45	101,5	0,24
Amazon.com	0,9	89,65	70,3	0,17
Aptiv	0,3	99,39	25,8	0,06
Autoliv	0,6	81,73	44,4	0,11
Bayerische Motoren Werke	0,5	83,38	38,5	0,09
Booking Holdings	0,1	2 150,81	151,1	0,36
BYD	3,0	1 604,33	69,4	0,17
Dollarama	1,4	114,51	76,7	0,19
Ecovacs Robotics	0,8	9,83	7,9	0,02
Fuyao Glass Industry Group	9,2	272,80	36,2	0,09
Gildan Activewear	0,7	53,62	17,9	0,04
Hilton Worldwide Holdings	1,7	134,86	206,1	0,50

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Home Depot	1,0	337,10	299,8	0,72
Honda Motor	1,6	21,53	34,5	0,08
JD Health International	2,4	594,33	20,1	0,05
JD Sports Fashion	8,6	1,12	12,2	0,03
JD.com	0,9	1 834,23	23,4	0,06
Kering	0,2	475,50	75,6	0,18
Lennar	1,9	96,59	165,2	0,40
LG Electronics	0,4	116 735 004,56	23,4	0,06
Lowe's Cos	0,7	212,64	139,8	0,34
Meituan	1,5	1 455,22	31,5	0,08
MercadoLibre	0,1	903,15	61,1	0,15
Next	0,5	51,51	33,0	0,08
NIKE	0,5	124,88	52,5	0,13
Pan Pacific International Holdings	3,5	17,42	61,0	0,15
Sekisui Chemical	1,6	13,10	21,0	0,05
Sekisui House	7,7	16,57	127,6	0,31
Shimano	0,1	148,56	14,9	0,04
Sony Group	1,3	71,26	92,6	0,22
Starbucks	0,9	105,87	83,5	0,20
Target	0,8	159,06	105,3	0,25
TJX Cos	1,0	84,95	74,0	0,18
Tractor Supply	0,4	240,10	86,4	0,21
USS	1,3	14,88	19,3	0,05
Vail Resorts	0,4	254,38	85,5	0,21
Yadea Group Holdings	18,0	108,79	28,2	0,07
Perusteollisuus			1 451,6	3,50
Air Liquide	0,3	132,40	43,4	0,10
Boliden	4,0	4 350,78	139,3	0,34
Dow	1,3	53,78	62,5	0,15
Ecolab	0,3	155,35	38,2	0,09
Impala Platinum Holdings	6,0	3 870,46	70,7	0,17
International Flavors & Fragrances	0,5	111,89	53,7	0,13
LG Chem	0,0	374 496 690,94	6,6	0,02
Linde	0,8	348,12	251,5	0,61
Lundin Mining	11,1	12,02	63,8	0,15
Mosaic	3,7	46,82	150,2	0,36
Newmont	0,6	50,37	25,3	0,06
Norsk Hydro	7,4	770,85	51,3	0,12
Nucor	1,7	140,67	207,0	0,50
Nutrien	1,1	142,94	75,2	0,18
Sealed Air	1,0	53,23	46,4	0,11
Sociedad Quimica y Minera de Chile	0,8	62 374 113,53	57,0	0,14
Solvay	0,9	94,46	81,9	0,20
Westrock	0,8	37,52	27,7	0,07
Päivittäistavarat			2 202,3	5,31
Archer-Daniels-Midland	1,1	99,09	96,7	0,23
Carrefour	2,9	15,64	45,4	0,11
Coca-Cola	1,6	67,89	98,2	0,24
Colgate-Palmolive	1,3	84,09	94,8	0,23
Darling Ingredients	0,3	66,80	19,6	0,05
Estee Lauder Cos	0,2	264,80	36,3	0,09
General Mills	2,8	89,49	216,5	0,52
Haleon	1,8	2,90	6,8	0,02
HelloFresh	0,3	20,53	6,7	0,02
Henkel	0,1	65,02	9,5	0,02
Hershey	0,8	247,14	183,1	0,44
JDE Peet's	1,0	27,02	25,7	0,06
Kellogg	1,5	76,03	101,9	0,25
Kerry Group	0,7	84,24	59,9	0,14
Kimberly-Clark	0,6	144,88	81,7	0,20
Koninklijke Ahold Delhaize	6,5	26,84	173,4	0,42
Kroger	0,9	47,58	39,0	0,09
L'Oreal	0,2	333,60	51,4	0,12
LG H&H	0,1	974 366 165,25	43,3	0,10
Loblaw Cos	1,2	173,12	99,3	0,24
Magnit PJSC	0,4	0,00	0,0	0,00
Nestle	1,7	105,79	184,1	0,44
Orkla	12,7	745,83	85,5	0,21
Procter & Gamble	1,0	161,75	142,6	0,34
Suntory Beverage & Food	1,4	31,96	44,7	0,11
Unilever	3,2	37,10	149,2	0,36
Unilever	2,0	46,87	92,6	0,22
Want Want China Holdings	23,0	43,48	14,4	0,03
Rahoitus			3 990,1	9,63
3i Group	5,0	11,90	76,1	0,18
AIA Group	6,2	723,03	64,6	0,16
Allstate	0,7	144,72	89,8	0,22
American Express	0,7	157,69	92,1	0,22
AXA	2,8	26,06	73,0	0,18
Banco do Brasil	12,5	195,70	77,0	0,19
Bancolombia	3,5	173 620 327,92	23,0	0,06
Bank of Montreal	2,5	177,37	212,1	0,51
BNP Paribas	2,0	53,25	105,3	0,25
BOC Hong Kong Holdings	13,0	221,57	41,5	0,10
Cboe Global Markets	0,1	133,91	15,0	0,04
China CITIC Bank	111,0	28,82	46,1	0,11
China Construction Bank	20,0	40,73	11,7	0,03
China Galaxy Securities	17,0	31,74	7,8	0,02
Citigroup	2,6	48,27	110,5	0,27
Citizens Financial Group	3,8	42,02	138,6	0,33
DBS Group Holdings	2,2	48,55	52,1	0,13
Discover Financial Services	0,3	104,41	31,2	0,08
DNB Bank	7,0	2 044,35	129,6	0,31
East Money Information	5,7	2,61	14,8	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Erste Group Bank	2,2	29,90	65,6	0,16
FactSet Research Systems	0,0	428,19	14,3	0,03
Fidelity National Financial	2,6	40,15	93,3	0,23
FinecoBank Banca Fineco	1,7	15,52	26,9	0,07
First Republic Bank/CA	0,2	130,09	21,6	0,05
Fubon Financial Holding	48,7	1 846,78	83,6	0,20
Great-West Lifeco	1,7	45,26	36,8	0,09
Grupo Financiero Banorte	12,3	2 909,82	82,7	0,20
HDFC Bank	0,3	143 755,21	5,0	0,01
HDFC Bank ADR	0,6	73,01	35,8	0,09
Houlihan Lokey	0,3	93,02	27,4	0,07
Huatai Securities	20,2	74,39	21,7	0,05
ICICI Bank	3,8	78 656,35	37,9	0,09
ICICI Bank ADR	2,2	23,36	44,5	0,11
ING Groep	9,8	11,39	111,3	0,27
JPMorgan Chase	0,3	143,12	35,8	0,09
Julius Baer Group	0,9	53,18	49,4	0,12
KB Financial Group	1,6	65 452 574,81	56,6	0,14
KBC Group	0,6	60,08	37,1	0,09
KeyCorp	0,8	18,59	12,9	0,03
Manulife Financial	9,8	34,92	163,7	0,39
MetLife	1,8	77,24	123,1	0,30
Mizuho Financial Group	4,6	13,18	60,6	0,15
Moneta Money Bank	7,8	1 835,70	24,5	0,06
Morgan Stanley	0,9	90,74	75,3	0,18
MSCI	0,1	496,45	30,9	0,07
ORIX	5,5	15,04	82,7	0,20
OTP Bank Nyrt	1,0	4 048 549,73	24,7	0,06
Phoenix Group Holdings	3,6	5,40	24,5	0,06
Ping An Insurance Group Co of China	7,5	430,24	46,5	0,11
PRA Group	0,4	36,05	12,9	0,03
Progressive	0,5	138,43	54,9	0,13
QBE Insurance Group	4,3	21,14	36,4	0,09
S&P Global	0,7	357,46	223,1	0,54
Sberbank of Russia PJSC	8,7	0,00	0,0	0,00
Shinhan Financial Group	1,0	47 503 724,40	27,0	0,07
State Bank of India	4,1	54 185,78	28,2	0,07
State Bank of India GDR	0,6	79,19	45,1	0,11
State Street	1,0	82,79	70,0	0,17
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,9	37,61	109,1	0,26
Synchrony Financial	0,5	35,07	16,3	0,04
Tokio Marine Holdings	3,0	20,08	60,2	0,15
Truist Financial	1,6	45,92	66,4	0,16
UBS Group	7,2	16,99	125,3	0,30
UniCredit	6,0	13,27	79,0	0,19
Wells Fargo	1,7	44,07	67,0	0,16
Teollisuustuotteet ja -palvelut			2 615,8	6,31
3M	0,4	127,98	42,8	0,10
A.P. Møller - Mærsk B	0,0	116 157,16	79,8	0,19
Allegion	0,5	112,34	50,2	0,12
Bouygues	0,7	28,04	18,6	0,04
Brambles	2,9	19,00	22,2	0,05
Bunzl	1,0	24,48	30,8	0,07
Caterpillar	0,3	255,67	70,9	0,17
Cintas	0,6	481,99	234,9	0,57
CNH Industrial	3,8	14,97	56,8	0,14
Contemporary Amperex Technology	0,9	53,03	47,7	0,12
Dai Nippon Printing	2,0	18,82	37,6	0,09
Deere	0,1	457,59	26,9	0,06
DSV A/S	0,3	8 154,05	50,4	0,12
Eiffage	0,3	91,92	27,8	0,07
Emerson Electric	0,7	102,52	62,5	0,15
Epiroc A	2,0	2 111,17	34,7	0,08
Experian	0,9	24,96	29,3	0,07
FANUC	0,2	140,86	28,2	0,07
Fastenal	0,9	50,50	38,9	0,09
Fortune Brands Innovations	0,3	60,95	18,6	0,04
GEA Group	0,4	38,20	14,9	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste	2,6	9 455,91	57,6	0,14
Knight-Swift Transportation Holdings	0,5	55,93	22,6	0,05
Lixil	1,6	14,21	22,7	0,05
Masco	0,4	49,81	18,7	0,05
Ming Yang Smart Energy Group	9,3	3,40	31,7	0,08
Nabtesco	0,9	23,90	21,5	0,05
NGK Insulators	2,1	11,92	25,0	0,06
NIBE Industrier B	1,5	1 079,77	12,9	0,03
Owens Corning	0,8	91,04	65,2	0,16
Pentair	0,2	48,00	10,1	0,02
Persol Holdings	0,9	20,08	18,1	0,04
Rotork	22,6	2,72	78,2	0,19
Schneider Electric	0,6	130,72	84,3	0,20
Secom	0,4	53,57	21,4	0,05
Siemens	0,5	129,64	62,5	0,15
Snap-on	0,5	243,86	101,1	0,24
Teleperformance	0,2	222,70	37,4	0,09
TOPPAN	3,9	13,88	54,1	0,13
Trane Technologies	0,7	179,39	116,5	0,28
United Parcel Service	0,5	185,53	80,1	0,19
United Rentals	0,7	379,32	226,5	0,55
Verisk Analytics	0,3	188,28	47,6	0,11
Vestas Wind Systems	1,0	1 502,90	27,1	0,07
Volvo B	4,6	2 095,94	78,3	0,19
Waste Management	0,3	167,43	40,1	0,10
Watsco	0,1	266,17	29,2	0,07
WEG	3,5	217,00	23,9	0,06
Wolters Kluwer	1,3	97,76	131,8	0,32

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Yamato Holdings	0,9	14,82	13,3	0,03
ZTO Express Cayman ADR	1,2	28,68	31,4	0,08
Terveydenhuolto			3 658,5	8,83
AbbVie	2,0	172,48	301,5	0,73
Agilent Technologies	0,2	159,71	32,7	0,08
Align Technology	0,1	225,08	15,6	0,04
Amgen	0,9	280,30	222,5	0,54
AstraZeneca	0,9	99,53	109,5	0,26
Becton Dickinson and	0,3	271,40	74,6	0,18
Biogen	0,2	295,54	43,3	0,10
Bristol-Myers Squibb	2,3	76,79	154,3	0,37
China Medical System Holdings	18,0	102,29	26,5	0,06
CSPC Pharmaceutical Group	30,0	68,30	29,5	0,07
CVS Health	1,2	99,46	101,4	0,24
DENTSPLY SIRONA	0,6	33,98	18,5	0,04
Eli Lilly	0,0	390,44	14,1	0,03
EssilorLuxottica	0,1	169,20	11,5	0,03
Globus Medical	0,5	79,26	37,5	0,09
GSK	1,8	12,75	29,0	0,07
HCA Healthcare	0,7	256,10	155,4	0,37
Hologic	0,7	79,84	51,1	0,12
Hoya	0,3	90,22	27,1	0,07
IQVIA Holdings	0,5	218,67	87,2	0,21
Johnson & Johnson	1,1	188,53	177,6	0,43
Koninklijke Philips	2,2	14,00	31,2	0,08
Lonza Group	0,1	447,40	43,6	0,11
Medtronic	2,0	82,95	142,0	0,34
Merck	3,3	118,41	338,9	0,82
Mettler-Toledo International	0,1	1 542,66	127,3	0,31
Olympus	0,6	16,70	10,0	0,02
Quest Diagnostics	0,3	166,96	45,7	0,11
Richter Gedeon Nyrt	0,8	3 323 735,19	16,4	0,04
Roche Holding	0,9	286,85	256,0	0,62
Sartorius	0,1	369,40	44,3	0,11
Shandong Weigao Group Medical Poly-mer	8,8	106,79	13,5	0,03
Stryker	0,4	260,93	92,8	0,22
Terumo	0,4	26,60	10,6	0,03
Thermo Fisher Scientific	0,3	587,72	139,3	0,34
UnitedHealth Group	0,6	565,83	291,6	0,70
Vertex Pharmaceuticals	0,2	308,20	44,6	0,11
Waters	0,4	365,62	124,5	0,30
Zoetis	1,2	156,41	165,7	0,40
Viestintäpalvelut			1 821,7	4,39
Activision Blizzard	0,8	81,70	55,8	0,13
Advanced Info Service	11,0	7 208,02	58,0	0,14
Alphabet	8,0	94,16	665,2	1,60
BCE	2,6	86,03	107,0	0,26
Comcast	3,6	37,32	118,9	0,29
Live Nation Entertainment	0,7	74,43	42,5	0,10
NetEase	4,7	953,77	64,6	0,16
Quebecor	3,8	43,67	79,4	0,19
SoftBank Group	1,0	40,08	40,1	0,10
Spotify Technology	0,1	84,26	7,8	0,02
Telenor	5,3	963,03	46,1	0,11
Tencent Holdings	5,1	2 782,16	204,5	0,49
Trade Desk	0,6	47,84	25,4	0,06
Verizon Communications	4,7	42,05	172,6	0,42
Vodafone Group	50,8	0,75	48,3	0,12
Walt Disney	1,1	92,72	85,6	0,21
Yhdyskuntapalvelut			875,6	2,11
CPFL Energia	5,4	187,08	31,8	0,08
E.ON	1,0	9,33	9,6	0,02
Enel	4,0	5,03	20,3	0,05
Hydro One	8,5	52,45	213,2	0,51
Meridian Energy	37,0	8,84	114,9	0,28
NextEra Energy	3,1	89,22	240,9	0,58
Northland Power	0,5	53,69	12,8	0,03
Power Grid Corp of India	3,5	18 868,34	8,5	0,02
Red Electrica Corp	2,0	16,26	32,0	0,08
Verbund	0,8	78,65	60,8	0,15
Xcel Energy	1,0	74,82	65,6	0,16
Ørsted	0,8	4 694,62	65,0	0,16

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			15 506,9	37,41
Osakerahastot			12 025,3	29,01
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	33,7	177,83	5 990,3	14,45
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	48,8	123,74	6 035,0	14,56
Pitkän koron rahastot			3 481,6	8,40
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	2,7	81,97	221,5	0,53
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	7,4	93,98	694,1	1,67
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	2,0	108,27	215,4	0,52
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	2,5	90,23	224,1	0,54

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	8,0	85,20	683,0	1,65
Nordea Euro Bond Fund I growth	2 430,1	0,43	1 036,3	2,50
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	280,2	1,45	407,2	0,98

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-7,2	-0,02
Korkojohdannaiset			-3,7	-0,01
Futuurisopimukset			-3,7	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	300,0	-1,06	-3,2	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	400,0	-0,15	-0,5	-0,00
Osakejohdannaiset			-3,5	-0,01
Futuurisopimukset			-3,5	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	0,4	-11,47	-3,5	-0,01
Vakioimattomat johdannaissopimukset			13,1	0,03
Luottoriskijohdannaiset			13,1	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	296,0		1,6	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	252,0		1,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	283,0		2,8	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	483,0		4,8	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	251,0		2,5	0,01
Arvopaperit yhteensä			40 792,9	98,42
Johdannaissopimukset			5,9	0,01
Kassa ja muut varat, netto			651,4	1,57
Rahaston arvo			41 450,3	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	4 459,2	93,00
Kasvuosuus P	186,8	3,87
Kasvuosuus A	147,7	3,06
Tuotto-osuus P	3,2	0,07
Tuotto-osuus I	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 266,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	565,1

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	1 530,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**18.1. - 31.12.2022****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-3 921 580,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	-530 106,86
Osinkotuotot	409 779,90
Korkotuotot	61 580,46
Muut tuotot	167 795,31

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-290 216,41
Korkokulut	-2 770,77
Muut kulut	-220 540,76

Tilikauden voitto/tappio**-4 326 059,16****Tase (EUR)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	40 750 530,04
Myyntisaamiset	43 157,15
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	55 563,15
Muut	58 078,77
Siirtosaamiset	29 649,74
Rahat ja pankkisaamiset	854 976,31
Vastaavaa yhteensä	41 791 955,16

Vastattavaa

Rahaston arvo	41 450 278,09
Vieras pääoma	
Ostovelat	299 363,77
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	7 232,46
Siirtovelat	35 080,84
Vastattavaa yhteensä	41 791 955,16

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**18.1. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	423 375,81
Luovutustappiot	-1 042 022,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 966 620,35
Korkosidonnaiset erät	
Luovutustappiot	-29 627,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-306 686,00
Yhteensä	-3 921 580,03

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät	
Voitot	126 351,05
Tappiot	-331 176,59
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-35 287,09
Korkosidonnaiset erät	
Voitot	8 392,36
Tappiot	-328 836,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	30 442,12
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	8,46
Tappiot	-0,81
Yhteensä	-530 106,86

Sijoitusten käyvän arvon nousut

725 744,02

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-4 003 895,34

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

19 622,81

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	47 586 646,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 810 308,76
Tilikauden voitto/tappio	-4 326 059,16
Rahaston arvo 31.12.	41 450 278,09
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	41 450 278,09

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korosijoituksista heikoimmin kehittivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi euron jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7 %:n ja 15 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

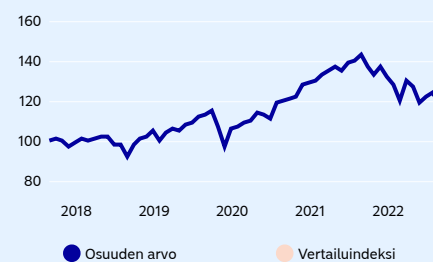
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

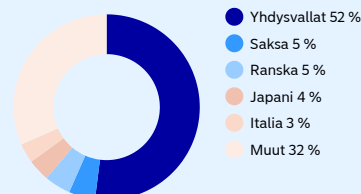
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	468,8	451,2	234,2
Kasvuosuus A, EUR	10,72623	12,88407	10,79045
Kasvuosuus I, EUR	13,90320	16,57479	13,77804
Tuotto-osuus I, EUR	12,50226	15,31803	12,98646
Kasvuosuus P, EUR	13,23065	15,89073	13,30723
Tuotto-osuus P, EUR	11,90759	14,69873	12,55393
Kasvuosuus Y, EUR	13,31347	15,97575	13,36637
Tuotto-osuus Y, EUR	11,97409	14,76744	12,60130

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut I, %	0,87
Juoksevat kulut P, %	1,61
Juoksevat kulut Y, %	1,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 836,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,75
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-16,12
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-16,74
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-16,66
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	13,80
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,15
Salkun kierto nopeus, %	8

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			156 866,8	33,46
Informaatioteknologia, IT			32 499,2	6,93
Adobe	2,9	359,16	926,7	0,20
Advanced Micro Devices	14,6	69,13	883,3	0,19
Akamai Technologies	3,3	89,97	261,8	0,06
Amadeus IT Group	5,5	48,55	267,1	0,06
Apple	52,3	138,67	6 364,2	1,36
Applied Materials	2,5	103,93	229,2	0,05
ASML Holding	0,3	503,80	130,0	0,03
Broadcom	0,9	596,73	454,2	0,10
Capgemini	3,4	155,95	536,6	0,11
Cisco Systems	24,1	50,84	1 077,2	0,23
Computershare	20,9	41,23	347,5	0,07
Crowdstrike Holdings	0,9	112,37	87,1	0,02
Datadog	2,6	78,44	179,9	0,04
DocuSign	1,5	59,15	79,9	0,02
Dropbox	16,6	23,89	348,5	0,07
Dynatrace	2,6	40,88	95,1	0,02
Enphase Energy	1,3	282,78	329,7	0,07
EPAM Systems	0,5	349,78	164,0	0,04
Fortinet	12,8	52,18	587,5	0,13
GoerTek	44,3	2,27	100,5	0,02
Hewlett Packard Enterprise	24,0	17,03	359,2	0,08
Infosys ADR	38,1	19,22	643,6	0,14
Intel	11,7	28,21	290,9	0,06
Keysight Technologies	2,0	182,57	322,5	0,07
Mastercard	3,3	371,11	1 089,9	0,23
Microsoft	23,2	255,95	5 205,8	1,11
Nemetschek	1,2	47,69	58,4	0,01
Nice	6,1	2 560,74	1 092,8	0,23
Nokia	23,9	4,33	103,4	0,02
NVIDIA	13,7	155,97	1 873,9	0,40
Renesas Electronics	31,7	8,40	266,4	0,06
Salesforce	6,1	141,51	760,9	0,16
Samsung Electronics	22,7	74 629 430,66	928,1	0,20
Samsung SDI	0,7	797 576 736,38	285,1	0,06
ServiceNow	2,6	414,38	951,7	0,20
SK Hynix	2,9	101 215 321,88	160,8	0,03
Snowflake	1,9	153,19	256,9	0,05
STMicroelectronics	10,1	33,00	331,9	0,07
Synopsys	0,3	340,76	77,8	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	107,0	14 711,90	1 463,0	0,31
TIS	7,8	24,71	192,8	0,04
Tokyo Electron	2,5	276,10	690,3	0,15
Unimicron Technology	43,0	3 936,30	157,3	0,03
Visa	3,7	221,73	710,9	0,15
Wipro	61,1	34 677,31	271,8	0,06
Workday	2,5	178,58	396,8	0,08
Zoom Video Communications	1,7	72,30	106,3	0,02
Kiinteistöt			5 222,7	1,11
Aldar Properties PJSC	525,4	17,36	593,8	0,13
Alexandria Real Estate Equities	0,6	155,47	86,5	0,02
American Tower	2,5	226,11	490,3	0,10
Crown Castle	4,1	144,76	516,3	0,11
Dexus	146,9	12,20	723,5	0,15
Land Securities Group	11,2	5,51	78,4	0,02
Mitsubishi Estate	31,6	12,15	384,0	0,08
Segro	82,8	6,77	712,6	0,15
Stockland	175,3	5,71	404,4	0,09
Swire Properties	382,8	165,26	911,8	0,19
Weyerhaeuser	11,1	33,08	321,3	0,07
Kulutustavarat			16 991,7	3,62
Adidas	0,6	127,46	71,6	0,02
Airbnb	5,0	91,25	403,4	0,09
Alibaba Group Holding	16,9	718,45	175,0	0,04
Alibaba Group Holding ADR	3,6	94,01	294,7	0,06
Aptiv	1,9	99,39	170,0	0,04
Bayerische Motoren Werke	3,7	83,38	304,4	0,06
Booking Holdings	0,6	2 150,81	1 080,1	0,23
BYD	22,0	1 604,33	508,7	0,11
Dollarama	11,0	114,51	602,4	0,13
Ecovacs Robotics	5,9	9,83	58,0	0,01
Fuyao Glass Industry Group	65,2	272,80	256,3	0,05
Gildan Activewear	5,7	53,62	146,2	0,03
Hilton Worldwide Holdings	12,5	134,86	1 481,2	0,32
Home Depot	7,3	337,10	2 167,0	0,46
Honda Motor	11,6	21,53	249,8	0,05
JD Health International	17,2	594,33	147,3	0,03
JD Sports Fashion	63,0	1,12	89,5	0,02
JD.com	6,4	1 834,23	168,9	0,04
Kering	1,2	475,50	548,7	0,12
Lennar	14,6	96,59	1 239,9	0,26
LG Electronics	2,6	116 735 004,56	164,1	0,04
Lowe's Cos	5,3	212,64	996,3	0,21
Meituan	10,5	1 455,22	220,2	0,05
MercadoLibre	0,5	903,15	433,7	0,09
Next	4,0	51,51	260,0	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sekisui Chemical	10,9	13,10	142,8	0,03
Sekisui House	56,1	16,57	929,6	0,20
Sony Group	9,5	71,26	677,0	0,14
Starbucks	6,8	105,87	634,3	0,14
Target	5,5	159,06	761,5	0,16
Tractor Supply	2,9	240,10	602,7	0,13
USS	10,4	14,88	154,7	0,03
Vail Resorts	2,8	254,38	625,8	0,13
Yadea Group Holdings	144,0	108,79	225,8	0,05
Perusteellisuus			9 551,3	2,04
Boliden	29,1	4 350,78	1 024,1	0,22
Dow	10,2	53,78	480,8	0,10
Ecolab	0,6	155,35	76,7	0,02
Impala Platinum Holdings	44,2	3 870,46	518,3	0,11
LG Chem	0,2	374 496 690,94	40,9	0,01
Linde	6,0	348,12	1 819,1	0,39
Lundin Mining	81,6	12,02	468,9	0,10
Mosaic	26,0	46,82	1 069,1	0,23
Newmont	4,2	50,37	184,1	0,04
Norsk Hydro	54,1	770,85	377,4	0,08
Nucor	12,0	140,67	1 485,0	0,32
Nutrien	8,1	142,94	553,7	0,12
Sealed Air	7,8	53,23	365,3	0,08
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,5	62 374 113,53	417,4	0,09
Solvay	6,3	94,46	593,1	0,13
Westrock	2,4	37,52	77,4	0,02
Päivittäistavarat			12 996,2	2,77
Archer-Daniels-Midland	8,1	99,09	707,4	0,15
Carrefour	22,5	15,64	352,4	0,08
Coca-Cola	11,8	67,89	700,4	0,15
Darling Ingredients	2,4	66,80	143,3	0,03
General Mills	20,2	89,49	1 585,5	0,34
Haleon	19,7	2,90	72,7	0,02
HelloFresh	1,9	20,53	39,3	0,01
Henkel	1,2	65,02	76,5	0,02
Hershey	6,2	247,14	1 339,6	0,29
JDE Peet's	7,5	27,02	202,1	0,04
Kellogg	11,2	76,03	747,8	0,16
Koninklijke Ahold Delhaize	47,3	26,84	1 269,5	0,27
Kroger	6,8	47,58	285,4	0,06
L'Oreal	1,1	333,60	350,3	0,07
LG H&H	0,6	974 366 165,25	309,2	0,07
Loblaw Cos	8,8	173,12	728,6	0,16
Magnit PJSC	4,9	0,00	0,0	0,00
Nestle	8,3	105,79	897,7	0,19
Orkla	96,4	745,83	650,3	0,14
Procter & Gamble	7,1	161,75	1 013,0	0,22
Suntory Beverage & Food	10,6	31,96	338,7	0,07
Unilever	22,5	37,10	1 061,8	0,23
Want Want China Holdings	199,0	43,48	124,7	0,03
Rahoitus			24 251,8	5,17
3i Group	35,4	11,90	534,8	0,11
American Express	4,8	157,69	665,6	0,14
Banco do Brasil	92,0	195,70	567,0	0,12
Bancolombia	29,0	173 620 327,92	187,9	0,04
Bank of Montreal	18,1	177,37	1 535,3	0,33
BNP Paribas	14,5	53,25	771,2	0,16
BOC Hong Kong Holdings	88,0	221,57	281,0	0,06
Cboe Global Markets	1,0	133,91	120,9	0,03
China CITIC Bank	762,0	28,82	316,5	0,07
China Construction Bank	166,0	40,73	97,4	0,02
China Galaxy Securities	139,0	31,74	63,6	0,01
Citigroup	18,5	48,27	785,5	0,17
Citizens Financial Group	28,0	42,02	1 033,8	0,22
DBS Group Holdings	16,2	48,55	384,9	0,08
Discover Financial Services	2,4	104,41	218,9	0,05
DNB Bank	51,6	2 044,35	953,8	0,20
Erste Group Bank	15,1	29,90	450,9	0,10
FactSet Research Systems	0,3	428,19	103,0	0,02
Fidelity National Financial	19,4	40,15	683,3	0,15
FinecoBank Banca Fineco	14,4	15,52	223,8	0,05
Fubon Financial Holding	341,3	1 846,78	585,8	0,13
Great-West Lifeco	12,3	45,26	266,2	0,06
Grupo Financiero Banorte	94,4	2 909,82	635,0	0,14
Huatai Securities	164,4	74,39	176,2	0,04
ICICI Bank	61,1	78 656,35	616,9	0,13
ING Groep	21,2	11,39	241,9	0,05
Julius Baer Group	6,3	53,18	345,2	0,07
KB Financial Group	11,2	65 452 574,81	402,8	0,09
KBC Group	4,3	60,08	255,5	0,05
KeyCorp	4,6	18,59	75,3	0,02
Manulife Financial	71,7	34,92	1 197,4	0,26
MetLife	13,3	77,24	901,3	0,19
Mizuho Financial Group	33,0	13,18	434,9	0,09
Moneta Money Bank	67,3	1 835,70	211,8	0,05
Morgan Stanley	6,9	90,74	551,5	0,12
ORIX	38,3	15,04	576,2	0,12
OTP Bank Nyrt	7,5	4 048 549,73	189,5	0,04
Phoenix Group Holdings	28,2	5,40	193,3	0,04
Ping An Insurance Group Co of China	51,0	430,24	316,2	0,07
QBE Insurance Group	28,1	21,14	240,2	0,05
S&P Global	4,0	357,46	1 265,1	0,27
Shinhan Financial Group	7,3	47 503 724,40	189,5	0,04
State Bank of India	77,2	54 185,78	536,8	0,11

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
State Street	7,5	82,79	543,8	0,12
Sumitomo Mitsui Financial Group	20,8	37,61	782,3	0,17
Synchrony Financial	4,5	35,07	138,7	0,03
Tokio Marine Holdings	22,7	20,08	455,8	0,10
Truist Financial	11,9	45,92	480,6	0,10
UBS Group	52,7	16,99	917,5	0,20
UniCredit	41,4	13,27	549,3	0,12
Teollisuustuotteet ja -palvelut			16 275,4	3,47
3M	2,9	127,98	326,5	0,07
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	116 157,16	562,9	0,12
Bouygues	5,9	28,04	165,2	0,04
Brambles	20,9	19,00	160,2	0,03
Bunzl	7,6	24,48	235,2	0,05
Caterpillar	2,2	255,67	504,4	0,11
Cintas	4,1	481,99	1 719,7	0,37
CNH Industrial	28,3	14,97	423,8	0,09
Contemporary Amperex Technology	6,9	53,03	365,9	0,08
Dai Nippon Printing	13,9	18,82	261,6	0,06
Deere	0,5	457,59	199,7	0,04
DSV A/S	2,4	8 154,05	353,0	0,08
Eiffage	2,2	91,92	199,7	0,04
Emerson Electric	5,1	102,52	460,5	0,10
FANUC	2,0	140,86	281,7	0,06
Fortune Brands Innovations	2,6	60,95	138,3	0,03
GEA Group	3,6	38,20	137,1	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste	18,5	9 455,91	403,4	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings	3,7	55,93	180,5	0,04
Lixil	13,2	14,21	187,6	0,04
Masco	3,5	49,81	152,4	0,03
Ming Yang Smart Energy Group	65,3	3,40	222,3	0,05
NGK Insulators	17,0	11,92	202,6	0,04
NIBE Industrier B	9,4	1 079,77	81,8	0,02
Owens Corning	6,0	91,04	481,2	0,10
Pentair	1,5	48,00	63,1	0,01
Persol Holdings	6,2	20,08	124,5	0,03
Schneider Electric	4,5	130,72	592,3	0,13
Secom	3,3	53,57	176,8	0,04
Siemens	3,5	129,64	457,4	0,10
SMC	0,2	394,69	78,9	0,02
Snap-on	3,4	243,86	731,6	0,16
TOPPAN	28,9	13,88	401,0	0,09
Trane Technologies	5,5	179,39	871,4	0,19
United Parcel Service	3,6	185,53	587,9	0,13
United Rentals	5,0	379,32	1 657,1	0,35
Verisk Analytics	0,5	188,28	78,7	0,02
Volvo B	34,0	2 095,94	577,1	0,12
WEG	25,4	217,00	173,6	0,04
Wolters Kluwer	9,9	97,76	965,4	0,21
Yamato Holdings	7,1	14,82	105,2	0,02
ZTO Express Cayman ADR	9,0	28,68	226,5	0,05
Terveydenhuolto			21 859,3	4,66
AbbVie	9,5	172,48	1 443,7	0,31
Agilent Technologies	1,7	159,71	239,1	0,05
Align Technology	0,2	225,08	38,5	0,01
Amgen	6,6	280,30	1 621,7	0,35
AstraZeneca	6,4	99,53	808,4	0,17
Biogen	1,2	295,54	316,8	0,07
Bristol-Myers Squibb	16,7	76,79	1 129,2	0,24
China Medical System Holdings	126,0	102,29	185,8	0,04
CSPC Pharmaceutical Group	211,8	68,30	208,5	0,04
CVS Health	8,6	99,46	749,9	0,16
DENTSPLY SIRONA	4,9	33,98	146,6	0,03
Eli Lilly	0,3	390,44	93,6	0,02
EssilorLuxottica	0,6	169,20	96,1	0,02
GSK	14,1	12,75	228,4	0,05
HCA Healthcare	5,0	256,10	1 123,5	0,24
Hologic	5,4	79,84	377,0	0,08
Hoya	2,5	90,22	225,6	0,05
IQVIA Holdings	3,3	218,67	630,3	0,13
Johnson & Johnson	8,0	188,53	1 331,4	0,28
Lonza Group	0,7	447,40	317,1	0,07
Medtronic	14,7	82,95	1 071,3	0,23
Merck	15,2	118,41	1 584,2	0,34
Mettler-Toledo International	0,7	1 542,66	906,1	0,19
Olympus	4,0	16,70	66,8	0,01
Quest Diagnostics	2,3	166,96	338,8	0,07
Richter Gedeon Nyrt	6,5	3 323 735,19	134,9	0,03
Roche Holding	4,2	286,85	1 237,1	0,26
Sartorius	0,8	369,40	304,8	0,07
Shandong Weigao Group Medical Polymer	61,6	106,79	94,8	0,02
Terumo	2,3	26,60	61,2	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,1	587,72	548,5	0,12
UnitedHealth Group	4,3	565,83	2 136,6	0,46
Vertex Pharmaceuticals	1,1	308,20	299,5	0,06
Waters	1,8	365,62	576,2	0,12
Zoetis	8,6	156,41	1 187,4	0,25
Viestintäpalvelut			11 578,0	2,47
Advanced Info Service	83,9	7 208,02	442,6	0,09
Alphabet	48,4	94,16	4 000,2	0,85
BCE	19,2	86,03	789,9	0,17
Comcast	26,5	37,32	869,1	0,19
Live Nation Entertainment	4,7	74,43	307,5	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NetEase	34,5	953,77	474,2	0,10
Quebecor	28,6	43,67	597,3	0,13
SoftBank Group	7,2	40,08	288,6	0,06
Telenor	38,9	963,03	339,2	0,07
Tencent Holdings	26,4	2 782,16	1 058,6	0,23
Trade Desk	4,8	47,84	202,5	0,04
Verizon Communications	33,3	42,05	1 229,9	0,26
Vodafone Group	390,0	0,75	370,3	0,08
Walt Disney	7,5	92,72	608,3	0,13
Yhdyskuntapalvelut			5 641,0	1,20
CPFL Energia	42,7	187,08	251,6	0,05
E.ON	7,7	9,33	72,1	0,02
Enel	35,4	5,03	178,2	0,04
Hydro One	63,5	52,45	1 592,7	0,34
Meridian Energy	261,0	8,84	810,6	0,17
NextEra Energy	18,5	89,22	1 449,0	0,31
Northland Power	3,1	53,69	79,6	0,02
Power Grid Corp of India	28,3	18 868,34	68,4	0,01
Red Electrica Corp	14,6	16,26	236,7	0,05
Verbund	5,6	78,65	438,2	0,09
Ørsted	5,5	4 694,62	463,9	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			303 419,7	64,72
Osakerahastot			171 048,4	36,49
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	462,8	177,83	82 298,7	17,55
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	717,2	123,74	88 749,7	18,93
Pitkän koron rahastot			132 371,3	28,24
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	93,8	81,97	7 686,1	1,64
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	249,3	93,98	23 434,7	5,00
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	71,7	108,27	7 758,6	1,66
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	84,8	90,23	7 650,1	1,63
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	271,7	85,20	23 151,2	4,94
Nordea Euro Bond Fund I growth	80 816,6	0,43	34 461,8	7,35
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	19 429,4	1,45	28 228,8	6,02

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-87,7	-0,02
Korkojohdannaiset			-45,4	-0,01
Futuurisopimukset			-45,4	-0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	3 700,0	-1,06	-39,2	-0,01
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	4 700,0	-0,15	-6,2	-0,00
Osakejohdannaiset			-42,3	-0,01
Futuurisopimukset			-42,3	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	4,2	-11,47	-42,3	-0,01

Vakioimattomat johdannaisopimukset			145,4	0,03
Luottoriskijohdannaiset			145,4	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 182,0		11,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	2 178,0		11,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	936,0		5,1	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	415,0		2,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	334,0		1,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	420,0		2,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	409,0		2,2	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	443,0		2,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	489,0		4,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	950,0		9,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 090,0		10,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 235,0		12,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	851,0		8,5	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	3 045,0		30,4	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	598,0		6,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	779,0		7,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	539,0		5,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	370,0		3,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	308,0		3,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	309,0		3,1	0,00

Arvopaperit yhteensä	460 286,5	98,18
Johdannaisopimukset	57,7	0,01
Kassa ja muut varat, netto	8 467,2	1,81

Rahaston arvo	468 811,4	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	23 665,4	70,18
Kasvuosuus P	7 622,9	21,51
Kasvuosuus A	2 604,6	5,96
Tuotto-osuus I	546,8	1,46
Kasvuosuus Y	240,5	0,68
Tuotto-osuus P	59,5	0,15
Tuotto-osuus Y	20,5	0,05

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	15 194,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	6 778,6

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	17 418,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-69 159 723,78	58 609 226,29
Johdannaissopimusten nettotuotot	-10 059 513,23	3 952 601,36
Osinkotuotot	3 477 663,55	2 274 814,27
Korkotuotot	990 901,55	268 476,97
Muut tuotot	997 317,55	672 293,40

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 538 801,97	-3 534 166,84
Korkokulut	-26 947,03	-177 386,27
Muut kulut	-1 368 117,97	-859 319,48

Tilikauden voitto/tappio**-79 687 221,33****61 206 539,70****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	459 745 997,73	442 469 265,89
Myyntisaamiset	140 178,96	9 907,19
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	685 873,28	43 156,21
Muut	177 943,22	595 157,35
Siirtosaamiset	234 275,89	175 179,41
Rahat ja pankkisaamiset	8 645 511,05	10 946 223,94
Vastaavaa yhteensä	469 629 780,13	454 238 889,99

Vastattavaa

Rahaston arvo	468 811 359,80	451 222 414,69
Vieras pääoma		
Ostovelat	140 374,94	2 553 819,99
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	87 718,11	24 759,78
Muut	162 115,09	31 139,27
Siirtovelat	428 212,19	406 756,26
Vastattavaa yhteensä	469 629 780,13	454 238 889,99

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määriteltä 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 035 731,18	5 616 582,73
Luovutustappiot	-5 635 645,17	-747 398,90
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-52 101 955,60	54 957 195,49
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 706,15	25 637,62
Luovutustappiot	-1 490 323,24	-11 812,42
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-16 976 237,10	-1 230 978,23
Yhteensä	-69 159 723,78	58 609 226,29

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 356 772,03	5 418 044,33
Tappiot	-5 325 463,12	-1 339 661,75
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-622 867,77	38 324,88
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	276 648,09	388 002,91
Tappiot	-6 256 838,38	-449 206,17
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	512 235,92	-102 902,84

Yhteensä**-10 059 513,23****3 952 601,36****Sijoitusten käyvän arvon nousut**

Sijoitusten käyvän arvon laskut	6 574 271,45	60 428 292,42
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-75 763 096,00	-6 766 653,12
	56 385,84	51 860,31

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	451 222 414,69	234 228 305,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	137 849 783,34	174 697 865,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-40 317 037,82	-18 777 729,27
Tuotonjako	-256 579,08	-132 566,73
Tilikauden voitto/tappio	-79 687 221,33	61 206 539,70
Rahaston arvo 31.12.	468 811 359,80	451 222 414,69
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	468 811 359,80	451 222 414,69

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Norjan kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoimintansa tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +2 %:n välillä.

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

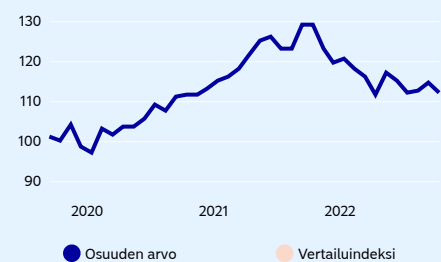
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

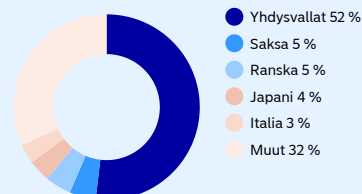
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	118,7	145,5	76,0
Kasvuosuus A, NOK	112,17346	129,17078	111,36310

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,37
Juoksevat kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 759,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,37 % (aiemmin 1,40 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,16
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,53
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,32
Salkun kiertonopeus, %	-13

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			118 455,9	99,79
Yhdistelmärahastot			118 455,9	99,79
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	810,4	146,17	118 455,9	99,79

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-575,6	-0,48
Valuuttajohdannaiset			-575,6	-0,48
Terminisopimukset			-575,6	-0,48
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-575,6	-0,48

Arvopaperit yhteensä			118 455,9	99,79
Johdannaissopimukset			-575,6	-0,48
Kassa ja muut varat, netto			820,4	0,69

Rahaston arvo			118 700,7	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 058,2	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-34 807,8
NOK	34 232,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-18 338 777,43	15 399 350,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 257 644,90	1 004 953,02
Korkotuotot	9 123,86	125,40
Muut tuotot	513 891,47	383 134,84

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-681 546,92	-610 265,87
Korkokulut	-823,56	-2 272,64
Muut kulut	-475 378,60	-112 538,06

Tilikauden voitto/tappio**-20 231 156,08****16 062 486,72****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	118 455 864,27	145 096 302,93
Myyntisaamiset	210 269,60	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	15 374,75
Muut	308 549,99	106 299,99
Siirtosaamiset	88 020,74	103 842,62
Rahat ja pankkisaamiset	871 534,70	1 074 028,10
Vastaavaa yhteensä	119 934 239,30	146 395 848,39

Vastattavaa

Rahaston arvo	118 700 668,77	145 482 819,81
Vieras pääoma		
Ostovelat	453 921,60	6 874,55
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	575 556,21	635 956,04
Muut	64 550,80	99 463,03
Siirtovelat	139 541,92	170 734,96
Vastattavaa yhteensä	119 934 239,30	146 395 848,39

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	274 718,33	2 902 737,90
Luovutustappiot	-746 156,94	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-17 867 338,82	12 496 612,13
Yhteensä	-18 338 777,43	15 399 350,03

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 885 961,77	4 087 487,02
Tappiot	-5 188 631,75	-1 873 218,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	45 025,08	-1 209 315,11
Yhteensä	-1 257 644,90	1 004 953,02

Sijoitusten käyvän arvon nousut

12 591 660,88

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-18 458 269,78

-1 304 363,86

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	145 482 819,81	75 983 407,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 433 080,12	91 464 658,23
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 984 075,08	-38 027 732,22
Tilikauden voitto/tappio	-20 231 156,08	16 062 486,72
Rahaston arvo 31.12.	118 700 668,77	145 482 819,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	118 700 668,77	145 482 819,81

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Ruotsin kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoimintaansa tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2 %:n ja +1 %:n välillä.

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

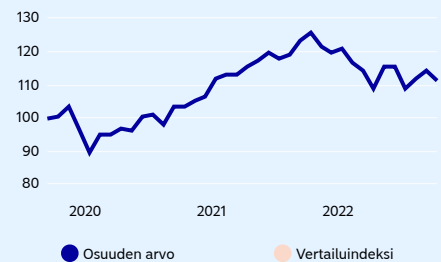
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

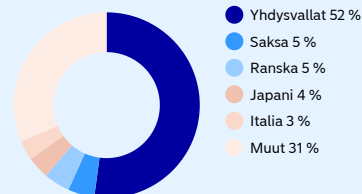
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	2 972,1	2 691,9	1 284,6
Kasvuosuus A, SEK	110,95753	125,64704	103,12581
Tuotto-osuus A, SEK	105,81819	123,19635	103,12515

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Juoksevat kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	38 369,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluissa.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-11,69
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,59
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	-18

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			2 979 749,7	100,26
Yhdistelmärahastot			2 979 749,7	100,26
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	19 273,1	154,61	2 979 749,7	100,26

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-29 230,7	-0,98
Valuuttajohdannaiset			-29 230,7	-0,98
Terminisopimukset			-29 230,7	-0,98
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-29 230,7	-0,98

Arvopaperit yhteensä			2 979 749,7	100,26
Johdannaissopimukset			-29 230,7	-0,98
Kassa ja muut varat, netto			21 592,3	0,73

Rahaston arvo			2 972 111,3	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	26 727,6	99,78
Tuotto-osuus A	61,3	0,22

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-843 175,3
SEK	813 944,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-266 994 843,56	409 354 194,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-54 471 325,72	-13 453 092,34
Korkotuotot	99 148,38	-
Muut tuotot	5 079 112,87	1 790 283,88

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-14 823 213,59	-12 113 329,64
Korkokulut	-40 332,09	-85 066,79
Muut kulut	-9 353 632,31	-1 772 949,69

Tilikauden voitto/tappio**-340 505 086,02****383 720 040,25****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 979 749 718,95	2 697 138 488,27
Myyntisaamiset	1 781 486,66	514 620,56
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 678,64	148 064,77
Muut	2 773 279,63	5 994 984,10
Siirtosaamiset	2 184 191,83	1 900 653,46
Rahat ja pankkisaamiset	22 828 867,58	19 549 214,85
Vastaavaa yhteensä	3 009 320 223,29	2 725 246 026,01

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 404 423,62	3 001 435,85
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	29 233 397,55	25 619 533,73
Muut	3 149 613,08	1 506 114,04
Siirtovelat	3 421 515,55	3 240 646,07
Vastattavaa yhteensä	3 009 320 223,29	2 725 246 026,01

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 685 298,32	2 807 160,07
Luovutustappiot	399 040,32	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-277 079 182,20	406 547 034,76
Yhteensä	-266 994 843,56	409 354 194,83

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	23 121 747,44	25 356 916,54
Tappiot	-73 833 823,21	-6 251 460,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 759 249,95	-32 558 547,97
Yhteensä	-54 471 325,72	-13 453 092,34

Sijoitusten käyvän arvon nousut

25 622 212,37

406 695 099,53

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-306 460 644,52

-32 706 612,74

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	958 200 405,30	1 256 935 337,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-337 292 997,12	-233 341 996,62
Tuotonjako	-169 344,99	-49 992,69
Tilikauden voitto/tappio	-340 505 086,02	383 720 040,25
Rahaston arvo 31.12.	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi euron jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 10 %:n ja 17 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



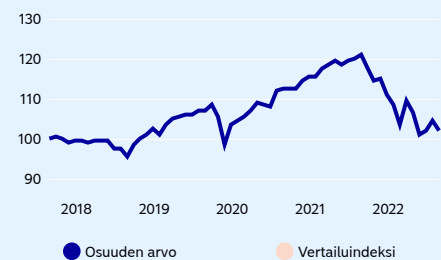
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

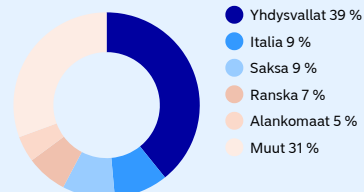
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	656,9	761,5	436,7
Kasvuosuus A, EUR	9,56695	11,37241	10,58535
Kasvuosuus I, EUR	10,91799	12,91337	11,95959
Tuotto-osuus I, EUR	10,33049	12,41594	11,61453
Kasvuosuus P, EUR	10,61624	12,61339	11,73457
Tuotto-osuus P, EUR	10,04185	12,12371	11,39251
Kasvuosuus Y, EUR	10,68045	12,67693	11,78187
Tuotto-osuus Y, EUR	10,10475	12,18747	11,44096

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,18
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 814,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,88
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,45
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-15,83
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-15,75
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,08
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,15
Salkun kierto nopeus, %	8

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			81 635,5	12,43
Informaatioteknologia, IT				
Adobe	1,5	359,16	488,4	0,07
Advanced Micro Devices	7,7	69,13	465,2	0,07
Akamai Technologies	1,7	89,97	132,9	0,02
Amadeus IT Group	2,8	48,55	137,3	0,02
Apple	27,1	138,67	3 297,0	0,50
Applied Materials	1,4	103,93	131,8	0,02
ASML Holding	0,1	503,80	67,5	0,01
Broadcom	0,5	596,73	236,8	0,04
Capgemini	1,8	155,95	283,0	0,04
Cisco Systems	12,6	50,84	560,6	0,09
Computershare	10,0	41,23	167,0	0,03
CrowdStrike Holdings	0,5	112,37	49,6	0,01
Datadog	1,4	78,44	95,9	0,01
DocuSign	0,8	59,15	42,8	0,01
Dropbox	8,7	23,89	182,4	0,03
Dynatrace	1,0	40,88	37,1	0,01
Enphase Energy	0,7	282,78	174,8	0,03
EPAM Systems	0,3	349,78	76,8	0,01
Fortinet	6,9	52,18	317,5	0,05
GoerTek	26,4	2,27	59,9	0,01
Hewlett Packard Enterprise	12,6	17,03	187,9	0,03
Infosys ADR	19,9	19,22	336,1	0,05
Intel	6,7	28,21	165,6	0,03
Keysight Technologies	1,0	182,57	167,0	0,03
Mastercard	1,7	371,11	568,2	0,09
Microsoft	12,0	255,95	2 696,5	0,41
Nemetschek	0,5	47,69	26,1	0,00
Nice	3,1	2 560,74	567,2	0,09
Nokia	14,8	4,33	64,0	0,01
NVIDIA	7,1	155,97	975,0	0,15
Renesas Electronics	16,3	8,40	137,0	0,02
Salesforce	3,2	141,51	396,3	0,06
Samsung Electronics	11,9	74 629 430,66	487,2	0,07
Samsung SDI	0,4	797 576 736,38	153,3	0,02
ServiceNow	1,3	414,38	490,8	0,07
SK Hynix	1,3	101 215 321,88	73,2	0,01
Snowflake	1,0	153,19	138,7	0,02
STMicroelectronics	5,0	33,00	166,3	0,03
Synopsys	0,1	340,76	39,8	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	55,0	14 711,90	752,0	0,11
TIS	4,3	24,71	106,3	0,02
Tokyo Electron	1,3	276,10	358,9	0,05
Unimicron Technology	23,0	3 936,30	84,1	0,01
Visa	1,9	221,73	370,1	0,06
Wipro	30,9	34 677,31	137,3	0,02
Workday	1,2	178,58	194,9	0,03
Zoom Video Communications	0,8	72,30	53,6	0,01
Kiinteistöt				
Aldar Properties PJSC	272,4	17,36	307,9	0,05
Alexandria Real Estate Equities	0,2	155,47	32,6	0,01
American Tower	1,3	226,11	248,1	0,04
Crown Castle	2,1	144,76	270,1	0,04
Dexus	77,4	12,20	381,3	0,06
Land Securities Group	5,9	5,51	41,0	0,01
Mitsubishi Estate	16,1	12,15	195,6	0,03
Segro	44,1	6,77	379,8	0,06
Stockland	90,0	5,71	207,7	0,03
Swire Properties	198,4	165,26	472,5	0,07
Weyerhaeuser	5,9	33,08	171,4	0,03
Kulutustavarat				
Adidas	0,3	127,46	36,8	0,01
Airbnb	2,6	91,25	204,8	0,03
Alibaba Group Holding	5,6	718,45	58,0	0,01
Alibaba Group Holding ADR	2,3	94,01	189,7	0,03
Aptiv	1,1	99,39	92,2	0,01
Bayerische Motoren Werke	1,9	83,38	159,9	0,02
Booking Holdings	0,3	2 150,81	577,8	0,09
BYD	11,5	1 604,33	265,9	0,04
Dollarama	5,6	114,51	306,7	0,05
Ecovacs Robotics	3,2	9,83	31,5	0,00
Fuyao Glass Industry Group	34,8	272,80	136,8	0,02
Gildan Activewear	2,8	53,62	71,8	0,01
Hilton Worldwide Holdings	6,5	134,86	770,2	0,12
Home Depot	3,8	337,10	1 127,3	0,17
Honda Motor	6,2	21,53	133,5	0,02
JD Health International	9,6	594,33	81,8	0,01
JD Sports Fashion	32,8	1,12	46,6	0,01
JD.com	3,4	1 834,23	88,8	0,01
Kering	0,6	475,50	285,3	0,04
Lennar	7,4	96,59	631,1	0,10
LG Electronics	1,3	116 735 004,56	83,8	0,01
Lowe's Cos	2,9	212,64	533,4	0,08
Meituan	5,0	1 455,22	104,9	0,02
MercadoLibre	0,3	903,15	232,3	0,04
Next	2,0	51,51	132,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sekisui Chemical	5,4	13,10	70,8	0,01
Sekisui House	28,7	16,57	475,6	0,07
Sony Group	5,0	71,26	356,3	0,05
Starbucks	3,6	105,87	334,5	0,05
Target	2,8	159,06	387,7	0,06
Tractor Supply	1,5	240,10	314,7	0,05
USS	4,7	14,88	69,9	0,01
Vail Resorts	1,5	254,38	326,1	0,05
Yadea Group Holdings	72,0	108,79	112,9	0,02
Perusteollisuus				
Boliden	15,6	4 350,78	547,5	0,08
Dow	5,1	53,78	242,2	0,04
Ecolab	0,3	155,35	38,9	0,01
Impala Platinum Holdings	23,5	3 870,46	276,3	0,04
LG Chem	0,1	374 496 690,94	28,2	0,00
Linde	3,1	348,12	958,8	0,15
Lundin Mining	42,7	12,02	245,4	0,04
Mosaic	13,6	46,82	557,5	0,08
Newmont	2,2	50,37	99,2	0,02
Norsk Hydro	28,7	770,85	200,0	0,03
Nucor	6,3	140,67	773,6	0,12
Nutrien	4,2	142,94	287,1	0,04
Sealed Air	4,1	53,23	192,6	0,03
Sociedad Quimica y Minera de Chile	2,7	62 374 113,53	202,1	0,03
Solvay	3,1	94,46	297,5	0,05
Westrock	1,2	37,52	40,3	0,01
Päivittäistavarat				
Archer-Daniels-Midland	4,2	99,09	368,1	0,06
Carrefour	11,6	15,64	181,4	0,03
Coca-Cola	6,1	67,89	363,3	0,06
Darling Ingredients	1,3	66,80	74,6	0,01
General Mills	10,3	89,49	808,8	0,12
Haleon	8,9	2,90	33,0	0,01
HelloFresh	1,2	20,53	24,9	0,00
Henkel	0,5	65,02	31,0	0,00
Hershey	3,2	247,14	698,0	0,11
JDE Peet's	4,0	27,02	107,3	0,02
Kellogg	5,9	76,03	391,3	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	24,7	26,84	661,7	0,10
Kroger	3,6	47,58	148,5	0,02
L'Oreal	0,6	333,60	184,1	0,03
LG H&H	0,3	974 366 165,25	158,9	0,02
Loblaw Cos	4,5	173,12	372,6	0,06
Magnit PJSC	3,0	0,00	0,0	0,00
Nestle	4,3	105,79	464,8	0,07
Orkla	49,4	745,83	333,7	0,05
Procter & Gamble	3,8	161,75	544,2	0,08
Suntory Beverage & Food	5,6	31,96	179,0	0,03
Unilever	12,1	37,10	569,0	0,09
Want Want China Holdings	97,0	43,48	60,8	0,01
Rahoitus				
3i Group	18,5	11,90	279,1	0,04
American Express	2,4	157,69	335,9	0,05
Banco do Brasil	48,7	195,70	300,2	0,05
Bancolombia	15,3	173 620 327,92	99,3	0,02
Bank of Montreal	9,5	177,37	805,8	0,12
BNP Paribas	7,2	53,25	384,4	0,06
BOC Hong Kong Holdings	50,0	221,57	159,7	0,02
Cboe Global Markets	0,4	133,91	51,4	0,01
China CITIC Bank	409,0	28,82	169,9	0,03
China Construction Bank	95,0	40,73	55,8	0,01
China Galaxy Securities	58,5	31,74	26,8	0,00
Citigroup	9,7	48,27	411,9	0,06
Citizens Financial Group	14,3	42,02	528,5	0,08
DBS Group Holdings	8,1	48,55	192,7	0,03
Discover Financial Services	1,2	104,41	107,6	0,02
DNB Bank	26,7	2 044,35	494,5	0,08
Erste Group Bank	7,8	29,90	233,9	0,04
FactSet Research Systems	0,1	428,19	48,9	0,01
Fidelity National Financial	10,6	40,15	372,1	0,06
FinecoBank Banca Fineco	7,7	15,52	120,2	0,02
Fubon Financial Holding	178,3	1 846,78	306,0	0,05
Great-West Lifeco	6,5	45,26	140,7	0,02
Grupo Financiero Banorte	47,4	2 909,82	318,9	0,05
Huatai Securities	92,0	74,39	98,6	0,02
ICICI Bank	30,9	78 656,35	311,8	0,05
ING Groep	11,8	11,39	134,6	0,02
Julius Baer Group	3,4	53,18	184,4	0,03
KB Financial Group	5,8	65 452 574,81	209,6	0,03
KBC Group	2,3	60,08	139,9	0,02
KeyCorp	3,0	18,59	48,7	0,01
Manulife Financial	37,3	34,92	622,9	0,09
MetLife	7,0	77,24	471,4	0,07
Mizuho Financial Group	16,7	13,18	220,6	0,03
Moneta Money Bank	33,9	1 835,70	106,6	0,02
Morgan Stanley	3,6	90,74	286,9	0,04
ORIX	21,0	15,04	315,9	0,05
OTP Bank Nyrt	4,0	4 048 549,73	100,0	0,02
Phoenix Group Holdings	14,3	5,40	98,2	0,01
Ping An Insurance Group Co of China	27,0	430,24	167,4	0,03
QBE Insurance Group	14,4	21,14	122,9	0,02
S&P Global	2,1	357,46	673,8	0,10
Shinhan Financial Group	3,7	47 503 724,40	96,8	0,01
State Bank of India	40,2	54 185,78	279,6	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
State Street	3,8	82,79	276,0	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,9	37,61	409,9	0,06
Synchrony Financial	2,4	35,07	73,1	0,01
Tokio Marine Holdings	11,9	20,08	238,9	0,04
Truist Financial	6,1	45,92	245,4	0,04
UBS Group	27,4	16,99	477,6	0,07
UniCredit	22,7	13,27	301,1	0,05
			8 460,5	1,29
Teollisuustuotteet ja -palvelut				
3M	1,6	127,98	174,7	0,03
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	116 157,16	304,6	0,05
Bouygues	2,7	28,04	76,6	0,01
Brambles	12,5	19,00	95,6	0,01
Bunzl	3,8	24,48	118,8	0,02
Caterpillar	1,1	255,67	254,8	0,04
Cintas	2,1	481,99	894,6	0,14
CNH Industrial	14,7	14,97	220,3	0,03
Contemporary Amperex Technology	3,7	53,03	196,2	0,03
Dai Nippon Printing	7,3	18,82	137,4	0,02
Deere	0,3	457,59	102,0	0,02
DSV A/S	1,3	8 154,05	188,6	0,03
Eiffage	1,0	91,92	91,6	0,01
Emerson Electric	2,7	102,52	241,2	0,04
FANUC	1,0	140,86	140,9	0,02
Fortune Brands Innovations	1,2	60,95	63,0	0,01
GEA Group	1,9	38,20	73,5	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste	9,7	9 455,91	212,1	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	1,8	55,93	88,1	0,01
Lixil	6,8	14,21	96,6	0,01
Masco	1,9	49,81	81,4	0,01
Ming Yang Smart Energy Group	31,4	3,40	106,9	0,02
NGK Insulators	9,3	11,92	110,8	0,02
NIBE Industrier B	5,9	1 079,77	51,7	0,01
Owens Corning	3,3	91,04	264,2	0,04
Pentair	0,8	48,00	34,3	0,01
Persol Holdings	3,3	20,08	66,3	0,01
Schneider Electric	2,5	130,72	321,3	0,05
Secom	1,6	53,57	85,7	0,01
Siemens	1,7	129,64	224,9	0,03
SMC	0,1	394,69	39,5	0,01
Snap-on	1,8	243,86	385,4	0,06
TOPPAN	14,3	13,88	198,4	0,03
Trane Technologies	2,8	179,39	444,0	0,07
United Parcel Service	1,9	185,53	305,9	0,05
United Rentals	2,6	379,32	862,2	0,13
Verisk Analytics	0,3	188,28	47,9	0,01
Volvo B	18,1	2 095,94	306,6	0,05
WEG	11,9	217,00	81,3	0,01
Wolters Kluwer	5,0	97,76	487,5	0,07
Yamato Holdings	4,3	14,82	63,7	0,01
ZTO Express Cayman ADR	4,7	28,68	119,4	0,02
			11 379,6	1,73
Terveydenhuolto				
AbbVie	5,1	172,48	768,2	0,12
Agilent Technologies	0,9	159,71	124,5	0,02
Align Technology	0,1	225,08	18,8	0,00
Amgen	3,4	280,30	832,3	0,13
AstraZeneca	3,2	99,53	409,4	0,06
Biogen	0,6	295,54	165,0	0,03
Bristol-Myers Squibb	8,7	76,79	587,6	0,09
China Medical System Holdings	74,0	102,29	109,1	0,02
CSPC Pharmaceutical Group	115,3	68,30	113,5	0,02
CVS Health	4,6	99,46	401,8	0,06
DENTSPLY SIRONA	2,4	33,98	71,1	0,01
Eli Lilly	0,1	390,44	40,1	0,01
EssilorLuxottica	0,2	169,20	37,1	0,01
GSK	7,2	12,75	115,9	0,02
HCA Healthcare	2,6	256,10	575,4	0,09
Hologic	2,9	79,84	203,5	0,03
Hoya	1,3	90,22	117,3	0,02
IQVIA Holdings	1,7	218,67	324,3	0,05
Johnson & Johnson	4,2	188,53	693,0	0,11
Lonza Group	0,3	447,40	155,6	0,02
Medtronic	7,7	82,95	557,7	0,08
Merck	7,9	118,41	825,3	0,13
Mettler-Toledo International	0,4	1 542,66	487,6	0,07
Olympus	2,0	16,70	33,4	0,01
Quest Diagnostics	1,3	166,96	191,3	0,03
Richter Gedeon Nyrt	3,6	3 323 735,19	73,7	0,01
Roche Holding	2,2	286,85	659,6	0,10
Sartorius	0,4	369,40	165,9	0,03
Shandong Weigao Group Medical Polymer	26,4	106,79	40,6	0,01
Terumo	1,3	26,60	34,6	0,01
Thermo Fisher Scientific	0,5	587,72	275,0	0,04
UnitedHealth Group	2,2	565,83	1 112,3	0,17
Vertex Pharmaceuticals	0,6	308,20	155,9	0,02
Waters	0,9	365,62	287,9	0,04
Zoetis	4,5	156,41	615,6	0,09
			6 033,1	0,92
Viestintäpalvelut				
Advanced Info Service	42,0	7 208,02	221,6	0,03
Alphabet	25,2	94,16	2 082,4	0,32
BCE	10,0	86,03	411,4	0,06
Comcast	13,4	37,32	438,0	0,07
Live Nation Entertainment	2,4	74,43	154,7	0,02
NetEase	17,3	953,77	237,8	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Quebecor	14,9	43,67	311,2	0,05
SoftBank Group	3,9	40,08	156,3	0,02
Telenor	21,0	963,03	183,3	0,03
Tencent Holdings	14,1	2 782,16	565,4	0,09
Trade Desk	2,3	47,84	96,1	0,01
Verizon Communications	17,8	42,05	657,5	0,10
Vodafone Group	201,7	0,75	191,5	0,03
Walt Disney	4,0	92,72	325,9	0,05
			2 922,7	0,44
Yhdyskuntapalvelut				
CPFL Energia	23,3	187,08	137,3	0,02
E.ON	4,8	9,33	44,4	0,01
Enel	17,4	5,03	87,3	0,01
Hydro One	32,5	52,45	815,2	0,12
Meridian Energy	135,6	8,84	421,2	0,06
NextEra Energy	9,5	89,22	747,1	0,11
Northland Power	2,0	53,69	51,4	0,01
Power Grid Corp of India	14,9	18 868,34	36,1	0,01
Red Electrica Corp	8,2	16,26	133,4	0,02
Verbund	2,8	78,65	218,4	0,03
Ørsted	2,7	4 694,62	230,9	0,04
			57 305,7	8,72
Korkosijoitukset				
Alankomaat			139,7	0,02
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	150,0	93,16	139,7	0,02
			464,9	0,07
Australia				
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	92,97	464,9	0,07
			3 285,4	0,50
Espanja				
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 608,0	94,25	1 515,5	0,23
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 900,0	93,15	1 769,8	0,27
			632,0	0,10
Etelä-Korea				
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	94,08	119,5	0,02
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	91,63	130,1	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	92,72	157,6	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	91,30	129,6	0,02
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	100,0	95,17	95,2	0,01
			22 629,5	3,44
Italia				
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	200,0	96,47	192,9	0,03
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	5 065,0	88,91	4 503,2	0,69
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	950,0	96,18	913,7	0,14
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	2 000,0	95,07	1 901,3	0,29
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	4 385,0	94,05	4 124,3	0,63
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	4 100,0	99,94	4 097,7	0,62
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	4 090,0	97,90	4 004,2	0,61
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	600,0	96,15	576,9	0,09
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	2 321,0	99,75	2 315,2	0,35
			897,9	0,14
Itävalta				
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	300,0	94,46	283,4	0,04
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	93,70	468,5	0,07
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	150,0	97,36	146,0	0,02
			1 346,3	0,20
Japani				
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	766,0	90,74	695,1	0,11
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	84,27	358,2	0,05
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	94,30	293,1	0,04
			1 439,5	0,22
Kanada				
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	500,0	90,86	454,3	0,07
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	300,0	95,20	285,6	0,04
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	400,0	87,83	351,3	0,05
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	400,0	87,07	348,3	0,05
			69,0	0,01
Liettua				
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	93,29	69,0	0,01
			2 828,7	0,43
Norja				
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	85,63	218,4	0,03
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	908,0	97,72	887,3	0,14
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	91,93	260,2	0,04
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	87,65	310,3	0,05
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	600,0	86,78	520,7	0,08
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	650,0	97,21	631,9	0,10
			443,8	0,07
Puola				

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	79,26	443,8	0,07
Ranska			5 063,4	0,77
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	600,0	88,66	532,0	0,08
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	2 247,1	96,88	2 176,9	0,33
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	2 500,0	94,18	2 354,5	0,36
Ruotsi			978,3	0,15
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	92,02	247,5	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	240,0	98,87	237,3	0,04
Stadshypotek AB 21/26 FRN STEP C COVD	2 000,0	1 064,92	192,7	0,03
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	300,0	100,27	300,8	0,05
Saksa			11 173,1	1,70
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	600,0	97,00	582,0	0,09
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	5 777,7	94,48	5 459,0	0,83
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	900,0	95,58	860,2	0,13
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	600,0	94,74	568,5	0,09
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 200,0	95,85	1 150,2	0,18
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 242,6	99,22	1 232,9	0,19
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	482,0	89,47	431,3	0,07
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	96,08	136,4	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	800,0	94,09	752,7	0,11
Suomi			5 118,2	0,78
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	1 000,0	97,04	970,4	0,15
Elenia Verkkö Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	84,90	156,2	0,02
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	919,0	95,33	876,1	0,13
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	389,0	99,77	388,1	0,06
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	800,0	94,33	662,5	0,10
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	103,07	181,0	0,03
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	200,0	98,26	196,5	0,03
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	800,0	92,92	743,4	0,11
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	300,0	97,87	293,6	0,04
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	100,0	101,69	101,7	0,02
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	583,0	94,10	548,6	0,08
Tanska			163,5	0,02
Oresundbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	1 010,67	163,5	0,02
Yhdysvallat			632,6	0,10
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	700,0	102,93	632,6	0,10

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			498,4	0,08
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	500,0	99,69	498,4	0,08
Rahastot			507 952,2	77,32
Osakerahastot			115 985,6	17,66
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	279,3	177,83	49 667,4	7,56
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	535,9	123,74	66 318,2	10,10
Pitkän koron rahastot			391 966,6	59,67
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	315,9	81,97	25 892,7	3,94
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	829,0	93,98	77 913,1	11,86
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	240,6	108,27	26 048,4	3,97
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	285,1	90,23	25 722,3	3,92
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	898,9	85,20	76 587,6	11,66
Nordea Euro Bond Fund I growth	267 579,6	0,43	114 101,3	17,37
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	31 455,4	1,45	45 701,2	6,96

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-109,3	-0,02
Korkojohdannaiset			-49,9	-0,01
Futuurisopimukset			-49,9	-0,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-5 600,0	-0,43	24,1	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	5 200,0	-1,06	-55,1	-0,01
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	11 200,0	-0,13	-14,6	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-6 100,0	-0,13	7,9	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2023	13 000,0	0,41	0,4	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	-13 000,0	-1,14	1,2	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
US 10YR NOTE (CBT)3/2023	6 600,0	-0,15	-8,7	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	7 000,0	-0,08	-5,1	-0,00
Osakejohdannaiset			-59,4	-0,01
Futuurisopimukset			-59,4	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,9	-11,47	-59,4	-0,01

Vakioimattomat johdannaissopimukset			269,9	0,04
Valuuttajohdannaiset			65,2	0,01
Terminisopimukset			65,2	0,01
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			3,2	0,00
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			6,6	0,00
FX FWD EUR/USD 16-02-2023			55,5	0,01
Luottoriskijohdannaiset			204,7	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 102,0		16,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 075,0		16,8	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 370,0		7,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	977,0		5,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	417,0		2,3	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	619,0		3,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	553,0		3,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	299,0		1,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	523,0		5,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 310,0		13,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 576,0		15,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 659,0		16,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 207,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 209,0		12,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	4 587,0		45,8	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 018,0		10,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	257,0		2,6	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	483,0		4,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	488,0		4,9	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	489,0		4,9	0,00

Arvopaperit yhteensä	647 391,8	98,55
Johdannaissopimukset	160,6	0,02
Kassa ja muut varat, netto	9 377,3	1,43

Rahaston arvo	656 929,7	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	33 590,4	55,83
Kasvuosuus P	24 333,9	39,32
Kasvuosuus A	1 998,7	2,91
Kasvuosuus Y	659,8	1,07
Tuotto-osuus I	296,6	0,47
Tuotto-osuus P	134,4	0,21
Tuotto-osuus Y	125,9	0,19

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	2 200,5
NOK	-192,8
SEK	-187,3
USD	-1 755,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	21 344,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-11 937,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	27 490,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	24 561,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-103 028 048,32	39 706 051,50
Johdannaissopimusten nettotuotot	-15 226 565,14	6 839 385,71
Osinkotuotot	1 972 563,79	1 618 240,40
Korkotuotot	1 804 909,19	635 161,14
Muut tuotot	1 725 218,29	1 465 809,89

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 050 349,76	-4 474 622,37
Korkokulut	-40 836,88	-313 558,16
Muut kulut	-1 725 401,49	-1 353 201,73

Tilikauden voitto/tappio**-119 568 510,32****44 123 266,38****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	646 607 066,14	746 654 430,10
Myyntisaamiset	304 469,34	7 669,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 088 282,82	95 921,73
Muut	177 779,15	439 529,28
Siirtosaamiset	348 916,78	331 139,06
Rahat ja pankkisaamiset	9 521 912,57	19 171 437,02
Vastaavaa yhteensä	658 048 426,80	766 700 126,47

Vastattavaa

Rahaston arvo	656 929 737,95	761 518 455,48
Vieras pääoma		
Ostovelat	304 631,93	4 556 966,46
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	142 933,58	64 359,82
Muut	189 988,77	10 309,05
Siirtovelat	481 134,57	550 035,66
Vastattavaa yhteensä	658 048 426,80	766 700 126,47

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määriteltä 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 875 650,45	5 455 980,05
Luovutustappiot	-3 310 237,28	-855 766,72
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-38 451 655,04	40 431 551,50
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	67 086,78	189 209,69
Luovutustappiot	-4 512 335,44	-268 522,64
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-64 696 557,79	-5 246 400,38
Yhteensä	-103 028 048,32	39 706 051,50

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 922 644,98	9 690 103,94
Tappiot	-8 129 131,92	-2 431 123,22
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-936 942,02	-5 894,90
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 718 900,42	762 357,25
Tappiot	-10 578 103,83	-966 282,77
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	835 707,94	-86 450,43
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	96 340,39	20 129,54
Tappiot	-216 853,07	-147 831,25
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	60 871,97	4 377,55

Yhteensä**-15 226 565,14****6 839 385,71**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 882 998,44	48 318 681,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-108 071 573,38	-13 221 498,11
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 580,63	39 097,90

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	761 518 455,48	436 678 139,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	125 256 098,25	336 998 631,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-110 211 515,06	-56 252 057,83
Tuotonjako	-64 790,40	-29 524,36
Tilikauden voitto/tappio	-119 568 510,32	44 123 266,38
Rahaston arvo 31.12.	656 929 737,95	761 518 455,48
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	656 929 737,95	761 518 455,48

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Norjan kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoimintaansa tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -6 %:n ja +4 %:n välillä.

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

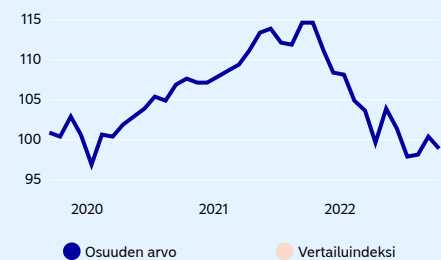
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

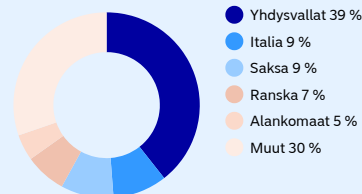
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	177,3	256,0	310,3
Kasvuosuus A, NOK	98,79063	114,46514	107,46548

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,99
Juoksevat kulut A, %	1,02
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 002,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,99 % (aiemmin 1,00 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,69
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	7,21
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,18
Salkun kiertonopeus, %	5

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			178 072,7	100,46
Yhdistelmärahastot			178 072,7	100,46
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 551,3	114,79	178 072,7	100,46

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-2 079,6	-1,17
Valuuttajohdannaiset			-2 079,6	-1,17
Terminisopimukset			-2 079,6	-1,17
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-2 079,6	-1,17

Arvopaperit yhteensä			178 072,7	100,46
Johdannaissopimukset			-2 079,6	-1,17
Kassa ja muut varat, netto			1 264,3	0,71

Rahaston arvo			177 257,4	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 794,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-123 629,1
NOK	121 549,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-27 475 934,74	3 989 609,91
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 916 514,13	8 840 608,77
Korkotuotot	12 192,69	200,50
Muut tuotot	744 821,58	1 778 588,30

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-699 824,93	-850 003,93
Korkokulut	-1 989,79	-5 988,88
Muut kulut	-2 130 237,42	-312 285,54

Tilikauden voitto/tappio**-32 467 486,74****13 440 729,13****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	178 072 699,86	256 210 900,54
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	73 408,37
Muut	14 650,00	41 950,00
Siirtosaamiset	102 743,53	140 200,01
Rahat ja pankkisaamiset	1 313 787,22	2 673 833,31
Vastaavaa yhteensä	179 503 880,61	259 140 292,23

Vastattavaa

Rahaston arvo	177 257 384,48	256 041 765,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	14 350,27	41 072,68
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 079 620,59	2 843 086,25
Muut	300,00	1 000,00
Siirtovelat	152 225,27	213 367,81
Vastattavaa yhteensä	179 503 880,61	259 140 292,23

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-880 703,49	-1 931 218,66
Luovutustappiot	-6 199 907,26	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 395 323,99	5 920 828,57
Yhteensä	-27 475 934,74	3 989 609,91

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	10 724 691,52	25 261 227,78
Tappiot	-14 331 262,94	-9 319 912,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	690 057,29	-7 100 706,75

Yhteensä**-2 916 514,13****8 840 608,77**

Sijoitusten käyvän arvon nousut

2 843 086,25

5 994 360,03

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-22 548 352,95

-7 174 238,21

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	256 041 765,49	310 291 234,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 332 083,89	139 282 015,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-94 648 978,16	-206 972 213,73
Tilikauden voitto/tappio	-32 467 486,74	13 440 729,13
Rahaston arvo 31.12.	177 257 384,48	256 041 765,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	177 257 384,48	256 041 765,49

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Ruotsin kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 puolivuotis-katsaus 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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4 %:n ja +1 %:n välillä.

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

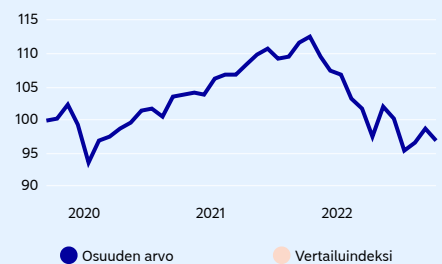
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

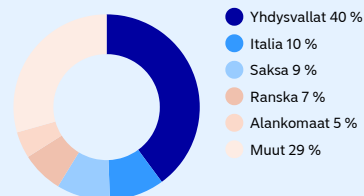
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 435,6	3 570,4	1 492,0
Kasvuosuus A, SEK	96,85057	112,26004	103,57646
Tuotto-osuus A, SEK	94,32141	111,13779	103,57623

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,24
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	41 293,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,20 % (aiemmin 1,25 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-13,73
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,07
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,16
Salkun kiertonopeus, %	-27

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 495 888,8	101,75
Yhdistelmärahastot			3 495 888,8	101,75
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	28 794,0	121,41	3 495 888,8	101,75

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-84 965,8	-2,47
Valuuttajohdannaiset			-84 965,8	-2,47
Terminisopimukset			-84 965,8	-2,47
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-84 965,8	-2,47

Arvopaperit yhteensä			3 495 888,8	101,75
Johdannaissopimukset			-84 965,8	-2,47
Kassa ja muut varat, netto			24 708,8	0,72

Rahaston arvo			3 435 631,8	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	35 334,4	99,61
Tuotto-osuus A	142,8	0,39

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 419 060,4
SEK	2 334 094,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-312 446 853,61	258 157 801,72
Johdannaissopimusten nettotuotot	-162 813 631,08	-40 197 788,35
Korkotuotot	107 372,07	-
Muut tuotot	14 100 740,39	4 819 570,21

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-19 133 551,10	-15 411 979,29
Korkokulut	-54 502,45	-108 182,71
Muut kulut	-27 731 240,38	-4 480 720,92

Tilikauden voitto/tappio**-507 971 666,16****202 778 700,66****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 495 888 840,44	3 621 667 037,70
Myyntisaamiset	1 495 346,95	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	153 266,37
Muut	1 922 691,50	16 353 880,11
Siirtosaamiset	1 970 596,30	1 957 038,66
Rahat ja pankkisaamiset	26 277 832,34	25 075 704,15
Vastaavaa yhteensä	3 527 555 307,53	3 665 206 926,99

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 201 825,59	2 374 159,65
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	84 965 833,53	82 739 155,31
Muut	1 215 670,13	5 979 819,82
Siirtovelat	3 540 151,42	3 715 500,66
Vastattavaa yhteensä	3 527 555 307,53	3 665 206 926,99

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 987 884,95	2 391 907,48
Luovutustappiot	-6 667 227,27	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-316 767 511,29	255 765 894,24
Yhteensä	-312 446 853,61	258 157 801,72

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	59 521 133,13	76 991 212,97
Tappiot	-219 954 819,62	-19 988 539,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 379 944,59	-97 200 461,65
Yhteensä	-162 813 631,08	-40 197 788,35

Sijoitusten käyvän arvon nousut

82 739 155,31

255 919 160,61

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-401 886 611,19

-97 353 728,02

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 174 642 219,28	2 258 173 075,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-801 162 327,75	-382 389 673,14
Tuotonjako	-274 690,06	-114 125,36
Tilikauden voitto/tappio	-507 971 666,16	202 778 700,66
Rahaston arvo 31.12.	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan euro heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi euron jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7 %:n ja 16 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.9.2016

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 **4** 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

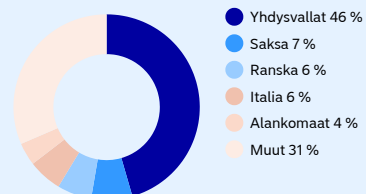
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, P kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	789,2	768,6	397,0
Kasvuosuus A, EUR	10,07625	12,05438	10,65746
Kasvuosuus I, EUR	12,35983	14,66789	12,86496
Tuotto-osuus I, EUR	11,41393	13,84131	12,32194
Kasvuosuus P, EUR	11,86655	14,17478	12,51340
Tuotto-osuus P, EUR	10,94784	13,36334	11,97409
Kasvuosuus Y, EUR	11,93958	14,24768	12,56518
Tuotto-osuus Y, EUR	11,00805	13,42332	12,01572

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut A, %	1,57
Juoksevat kulut I, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 935,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,41
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,74
Kasvuosuuden tuotto P EUR, %	-16,28
Kasvuosuuden tuotto Y EUR, %	-16,20
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	11,36
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,02
Salkun kierto nopeus, %	9

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden P arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			147 601,2	18,70
Informaatioteknologia, IT				
Adobe	2,8	359,16	882,6	0,11
Advanced Micro Devices	13,9	69,13	842,5	0,11
Akamai Technologies	3,1	89,97	241,3	0,03
Amadeus IT Group	5,2	48,55	254,3	0,03
Apple	49,2	138,67	5 989,6	0,76
Applied Materials	2,6	103,93	238,1	0,03
ASML Holding	0,3	503,80	130,5	0,02
Broadcom	0,8	596,73	427,5	0,05
Capgemini	3,2	155,95	491,6	0,06
Cisco Systems	22,7	50,84	1 013,9	0,13
Computershare	18,8	41,23	313,2	0,04
CrowdStrike Holdings	0,9	112,37	91,1	0,01
Datadog	2,5	78,44	168,9	0,02
DocuSign	1,2	59,15	63,1	0,01
Dropbox	15,7	23,89	328,2	0,04
Dynatrace	1,8	40,88	63,6	0,01
Enphase Energy	1,3	282,78	326,5	0,04
EPAM Systems	0,5	349,78	147,7	0,02
Fortinet	11,9	52,18	545,7	0,07
GoerTek	36,3	2,27	82,3	0,01
Hewlett Packard Enterprise	22,4	17,03	335,0	0,04
Infosys ADR	37,3	19,22	629,6	0,08
Intel	11,2	28,21	277,2	0,04
Keysight Technologies	1,8	182,57	296,2	0,04
Mastercard	3,2	371,11	1 027,6	0,13
Microsoft	21,7	255,95	4 876,2	0,62
Nemetschek	1,1	47,69	54,3	0,01
Nice	5,7	2 560,74	1 026,0	0,13
Nokia	27,9	4,33	120,8	0,02
NVIDIA	13,1	155,97	1 789,8	0,23
Renesas Electronics	30,7	8,40	258,0	0,03
Salesforce	5,7	141,51	709,8	0,09
Samsung Electronics	21,6	74 629 430,66	885,4	0,11
Samsung SDI	0,6	797 576 736,38	267,1	0,03
ServiceNow	2,4	414,38	877,5	0,11
SK Hynix	2,5	101 215 321,88	141,5	0,02
Snowflake	1,8	153,19	237,7	0,03
STMicroelectronics	9,1	33,00	300,0	0,04
Synopsys	0,2	340,76	72,1	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing	100,0	14 711,90	1 367,3	0,17
TIS	7,2	24,71	177,9	0,02
Tokyo Electron	2,3	276,10	635,0	0,08
Unimicron Technology	42,0	3 936,30	153,6	0,02
Visa	3,4	221,73	669,1	0,08
Wipro	59,3	34 677,31	263,9	0,03
Workday	2,4	178,58	381,3	0,05
Zoom Video Communications	1,4	72,30	88,9	0,01
Kiinteistöt				
Aldar Properties PJSC	517,1	17,36	584,5	0,07
Alexandria Real Estate Equities	0,5	155,47	68,2	0,01
American Tower	2,4	226,11	469,3	0,06
Crown Castle	3,7	144,76	470,4	0,06
Dexus	136,3	12,20	671,2	0,09
Land Securities Group	11,1	5,51	78,1	0,01
Mitsubishi Estate	29,6	12,15	359,7	0,05
Segro	77,2	6,77	664,1	0,08
Stockland	160,6	5,71	370,4	0,05
Swire Properties	360,2	165,26	857,9	0,11
Weyerhaeuser	10,1	33,08	293,3	0,04
Kulutustavarat				
Adidas	0,7	127,46	83,7	0,01
Airbnb	4,6	91,25	365,2	0,05
Alibaba Group Holding	9,3	718,45	96,3	0,01
Alibaba Group Holding ADR	4,0	94,01	331,1	0,04
Aptiv	2,0	99,39	178,5	0,02
Bayerische Motoren Werke	3,5	83,38	287,9	0,04
Booking Holdings	0,6	2 150,81	1 044,2	0,13
BYD	20,5	1 604,33	474,0	0,06
Dollarama	10,2	114,51	558,6	0,07
Ecovacs Robotics	5,4	9,83	53,1	0,01
Fuyao Glass Industry Group	60,4	272,80	237,5	0,03
Gildan Activewear	4,4	53,62	112,8	0,01
Hilton Worldwide Holdings	11,8	134,86	1 392,2	0,18
Home Depot	6,9	337,10	2 038,8	0,26
Honda Motor	10,1	21,53	217,5	0,03
JD Health International	17,2	594,33	147,3	0,02
JD Sports Fashion	59,3	1,12	84,3	0,01
JD.com	6,0	1 834,23	159,3	0,02
Kering	1,1	475,50	511,6	0,06
Lennar	13,5	96,59	1 144,1	0,15
LG Electronics	2,4	116 735 004,56	156,8	0,02
Lowe's Cos	5,0	212,64	935,9	0,12
Meituan	9,6	1 455,22	201,3	0,03
MercadoLibre	0,5	903,15	409,9	0,05
Next	3,5	51,51	227,9	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sekisui Chemical	11,3	13,10	148,1	0,02
Sekisui House	51,4	16,57	851,7	0,11
Sony Group	9,2	71,26	655,6	0,08
Starbucks	6,5	105,87	604,6	0,08
Target	5,2	159,06	726,2	0,09
Tractor Supply	2,8	240,10	595,9	0,08
USS	9,8	14,88	145,8	0,02
Vail Resorts	2,6	254,38	574,6	0,07
Yadea Group Holdings	134,0	108,79	210,1	0,03
Perusteellisuus				
Boliden	27,3	4 350,78	959,5	0,12
Dow	9,5	53,78	448,7	0,06
Ecolab	0,4	155,35	58,5	0,01
Impala Platinum Holdings	41,5	3 870,46	487,4	0,06
LG Chem	0,2	374 496 690,94	43,4	0,01
Linde	5,7	348,12	1 730,8	0,22
Lundin Mining	76,9	12,02	441,9	0,06
Mosaic	25,2	46,82	1 034,9	0,13
Newmont	3,4	50,37	151,0	0,02
Norsk Hydro	51,5	770,85	359,2	0,05
Nucor	11,3	140,67	1 397,6	0,18
Nutrien	7,5	142,94	512,7	0,07
Sealed Air	7,3	53,23	338,9	0,04
Sociedad Quimica y Minera de Chile	5,1	62 374 113,53	387,3	0,05
Solvay	6,0	94,46	564,0	0,07
Westrock	2,3	37,52	76,2	0,01
Päivittäistavarat				
Archer-Daniels-Midland	7,7	99,09	665,8	0,08
Carrefour	21,3	15,64	333,1	0,04
Coca-Cola	10,9	67,89	646,8	0,08
Darling Ingredients	2,3	66,80	134,9	0,02
General Mills	19,0	89,49	1 492,1	0,19
Haleon	20,1	2,90	74,3	0,01
HelloFresh	1,7	20,53	35,6	0,00
Henkel	1,1	65,02	72,2	0,01
Hershey	5,8	247,14	1 261,7	0,16
JDE Peet's	7,2	27,02	195,4	0,02
Kellogg	11,0	76,03	731,6	0,09
Koninklijke Ahold Delhaize	45,2	26,84	1 214,3	0,15
Kroger	6,4	47,58	268,6	0,03
L'Oreal	1,0	333,60	336,6	0,04
LG H&H	0,5	974 366 165,25	284,1	0,04
Loblaw Cos	8,2	173,12	678,9	0,09
Magnit PJSC	4,7	0,00	0,0	0,00
Nestle	7,7	105,79	840,3	0,11
Orkla	87,3	745,83	589,0	0,07
Procter & Gamble	6,9	161,75	974,8	0,12
Suntory Beverage & Food	10,2	31,96	326,0	0,04
Unilever	21,4	37,10	1 009,9	0,13
Want Want China Holdings	176,0	43,48	110,3	0,01
Rahoitus				
3i Group	33,7	11,90	510,2	0,06
American Express	4,5	157,69	617,6	0,08
Banco do Brasil	88,5	195,70	545,5	0,07
Bancolombia	25,2	173 620 327,92	163,5	0,02
Bank of Montreal	16,9	177,37	1 433,5	0,18
BNP Paribas	13,6	53,25	725,7	0,09
BOC Hong Kong Holdings	86,5	221,57	276,2	0,04
Cboe Global Markets	1,0	133,91	114,5	0,01
China CITIC Bank	745,0	28,82	309,5	0,04
China Construction Bank	156,0	40,73	91,6	0,01
China Galaxy Securities	137,5	31,74	62,9	0,01
Citigroup	17,7	48,27	749,4	0,10
Citizens Financial Group	25,9	42,02	954,8	0,12
DBS Group Holdings	14,9	48,55	354,2	0,04
Discover Financial Services	2,3	104,41	207,3	0,03
DNB Bank	49,8	2 044,35	921,5	0,12
Erste Group Bank	14,2	29,90	423,4	0,05
FactSet Research Systems	0,3	428,19	105,3	0,01
Fidelity National Financial	18,2	40,15	643,1	0,08
FinecoBank Banca Fineco	12,5	15,52	194,2	0,02
Fubon Financial Holding	322,0	1 846,78	552,7	0,07
Great-West Lifeco	11,7	45,26	253,2	0,03
Grupo Financiero Banorte	87,5	2 909,82	588,6	0,07
Huatai Securities	142,4	74,39	152,7	0,02
ICICI Bank	58,7	78 656,35	591,8	0,08
ING Groep	20,8	11,39	237,3	0,03
Julius Baer Group	5,8	53,18	314,8	0,04
KB Financial Group	10,2	65 452 574,81	366,2	0,05
KBC Group	4,3	60,08	255,8	0,03
KeyCorp	4,6	18,59	74,9	0,01
Manulife Financial	67,5	34,92	1 127,3	0,14
MetLife	13,0	77,24	878,5	0,11
Mizuho Financial Group	31,8	13,18	418,5	0,05
Moneta Money Bank	61,1	1 835,70	192,3	0,02
Morgan Stanley	6,2	90,74	489,9	0,06
ORIX	36,4	15,04	547,6	0,07
OTP Bank Nyrt	7,2	4 048 549,73	181,7	0,02
Phoenix Group Holdings	24,5	5,40	168,4	0,02
Ping An Insurance Group Co of China	52,0	430,24	322,4	0,04
QBE Insurance Group	27,9	21,14	237,8	0,03
S&P Global	3,8	357,46	1 189,7	0,15
Shinhan Financial Group	6,8	47 503 724,40	176,9	0,02
State Bank of India	72,3	54 185,78	502,4	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
State Street	7,0	82,79	511,8	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group	20,0	37,61	752,2	0,10
Synchrony Financial	4,2	35,07	128,6	0,02
Tokio Marine Holdings	20,5	20,08	411,6	0,05
Truist Financial	11,1	45,92	445,8	0,06
UBS Group	49,7	16,99	865,8	0,11
UniCredit	38,6	13,27	512,8	0,07
Teollisuustuotteet ja -palvelut			15 308,8	1,94
3M	2,8	127,98	314,5	0,04
A.P. Møller - Mærsk B	0,3	116 157,16	550,3	0,07
Bouygues	5,0	28,04	140,3	0,02
Brambles	20,9	19,00	160,2	0,02
Bunzl	7,5	24,48	233,7	0,03
Caterpillar	2,1	255,67	477,2	0,06
Cintas	3,8	481,99	1 618,6	0,21
CNH Industrial	28,2	14,97	421,8	0,05
Contemporary Amperex Technology	6,8	53,03	360,6	0,05
Dai Nippon Printing	12,7	18,82	239,0	0,03
Deere	0,4	457,59	178,0	0,02
DSV A/S	2,3	8 154,05	338,4	0,04
Eiffage	2,0	91,92	181,8	0,02
Emerson Electric	4,8	102,52	430,4	0,05
FANUC	2,0	140,86	281,7	0,04
Fortune Brands Innovations	2,3	60,95	120,4	0,02
GEA Group	3,2	38,20	121,7	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste	16,8	9 455,91	367,7	0,05
Knight-Swift Transportation Holdings	3,5	55,93	170,3	0,02
Lixil	11,6	14,21	164,8	0,02
Masco	3,4	49,81	149,0	0,02
Ming Yang Smart Energy Group	62,7	3,40	213,5	0,03
NGK Insulators	15,5	11,92	184,7	0,02
NIBE Industrier B	10,3	1 079,77	90,0	0,01
Owens Corning	5,6	91,04	449,0	0,06
Pentair	1,6	48,00	68,0	0,01
Persol Holdings	6,4	20,08	128,5	0,02
Schneider Electric	4,2	130,72	551,6	0,07
Secom	3,3	53,57	176,8	0,02
Siemens	3,1	129,64	400,1	0,05
SMC	0,2	394,69	78,9	0,01
Snap-on	3,3	243,86	697,5	0,09
TOPPAN	25,5	13,88	353,8	0,04
Trane Technologies	5,2	179,39	817,1	0,10
United Parcel Service	3,2	185,53	524,3	0,07
United Rentals	4,7	379,32	1 559,9	0,20
Verisk Analytics	0,5	188,28	79,3	0,01
Volvo B	31,8	2 095,94	539,6	0,07
WEG	24,2	217,00	165,4	0,02
Wolters Kluwer	9,1	97,76	891,9	0,11
Yamato Holdings	7,3	14,82	108,2	0,01
ZTO Express Cayman ADR	8,3	28,68	210,2	0,03
Terveydenhuolto			20 545,6	2,60
AbbVie	9,0	172,48	1 359,2	0,17
Agilent Technologies	1,6	159,71	225,1	0,03
Align Technology	0,2	225,08	44,5	0,01
Amgen	6,1	280,30	1 504,4	0,19
AstraZeneca	5,9	99,53	740,8	0,09
Biogen	1,1	295,54	298,1	0,04
Bristol-Myers Squibb	15,8	76,79	1 062,8	0,13
China Medical System Holdings	122,0	102,29	179,9	0,02
CSPC Pharmaceutical Group	211,0	68,30	207,8	0,03
CVS Health	8,1	99,46	707,2	0,09
DENTSPLY SIRONA	4,6	33,98	136,6	0,02
Eli Lilly	0,3	390,44	94,6	0,01
EssilorLuxottica	0,5	169,20	88,0	0,01
GSK	12,4	12,75	201,3	0,03
HCA Healthcare	4,6	256,10	1 042,4	0,13
Hologic	5,2	79,84	362,4	0,05
Hoya	2,2	90,22	198,5	0,03
IQVIA Holdings	3,1	218,67	600,7	0,08
Johnson & Johnson	7,6	188,53	1 253,0	0,16
Lonza Group	0,6	447,40	285,4	0,04
Medtronic	13,8	82,95	1 008,2	0,13
Merck	14,3	118,41	1 490,9	0,19
Mettler-Toledo International	0,7	1 542,66	881,7	0,11
Olympus	4,4	16,70	73,5	0,01
Quest Diagnostics	2,4	166,96	345,6	0,04
Richter Gedeon Nyrt	6,3	3 323 735,19	131,3	0,02
Roche Holding	4,0	286,85	1 163,9	0,15
Sartorius	0,8	369,40	307,0	0,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer	50,8	106,79	78,2	0,01
Terumo	2,5	26,60	66,5	0,01
Thermo Fisher Scientific	1,0	587,72	495,9	0,06
UnitedHealth Group	4,0	565,83	1 981,1	0,25
Vertex Pharmaceuticals	1,0	308,20	282,2	0,04
Waters	1,7	365,62	534,5	0,07
Zoetis	8,1	156,41	1 112,8	0,14
Viestintäpalvelut			10 916,8	1,38
Advanced Info Service	76,2	7 208,02	402,0	0,05
Alphabet	45,5	94,16	3 764,7	0,48
BCE	18,7	86,03	769,3	0,10
Comcast	24,4	37,32	800,6	0,10
Live Nation Entertainment	4,4	74,43	285,3	0,04
NetEase	32,9	953,77	452,2	0,06
Quebecor	26,1	43,67	545,1	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SoftBank Group	7,3	40,08	292,6	0,04
Telenor	37,6	963,03	327,2	0,04
Tencent Holdings	24,8	2 782,16	994,4	0,13
Trade Desk	4,7	47,84	198,9	0,03
Verizon Communications	31,4	42,05	1 157,9	0,15
Vodafone Group	371,2	0,75	352,4	0,04
Walt Disney	7,1	92,72	574,2	0,07
Yhdyskuntapalvelut			5 296,8	0,67
CPFL Energia	41,1	187,08	242,2	0,03
E.ON	7,7	9,33	72,0	0,01
Enel	32,8	5,03	164,8	0,02
Hydro One	58,7	52,45	1 472,3	0,19
Meridian Energy	245,3	8,84	761,6	0,10
NextEra Energy	17,6	89,22	1 380,8	0,18
Northland Power	3,3	53,69	84,7	0,01
Power Grid Corp of India	27,5	18 868,34	66,6	0,01
Red Electrica Corp	13,9	16,26	225,9	0,03
Verbund	5,0	78,65	389,5	0,05
Ørsted	5,1	4 694,62	436,6	0,06

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			28 244,5	3,58
Alankomaat			390,2	0,05
Netherlands Government Bond 2% 15-07-2024	300,0	99,02	297,1	0,04
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	100,0	93,16	93,2	0,01
Australia			185,9	0,02
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	92,97	185,9	0,02
Belgia			286,9	0,04
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	300,0	95,63	286,9	0,04
Espanja			2 871,9	0,36
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	726,0	94,25	684,3	0,09
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	320,0	96,10	307,5	0,04
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	1 717,0	93,15	1 599,4	0,20
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	284,0	98,87	280,8	0,04
Italia			8 510,5	1,08
Ferrovie dello Stato Italian 3.75% 14-04-2027	100,0	96,47	96,5	0,01
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	470,0	88,91	417,9	0,05
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-04-2024	1 014,0	96,18	975,3	0,12
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	3 715,0	94,05	3 494,1	0,44
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	2 092,0	97,90	2 048,1	0,26
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	600,0	96,15	576,9	0,07
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	904,0	99,75	901,8	0,11
Itävalta			374,9	0,05
HYPO NOE Landesbank fuer Nie 1.375% 14-04-2025	100,0	94,46	94,5	0,01
Republic of Austria Governme 0.000000% 15-07-2024	201,0	95,95	192,9	0,02
Republic of Austria Governme 2% 15-07-2026	90,0	97,36	87,6	0,01
Japani			181,5	0,02
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	200,0	90,74	181,5	0,02
Kanada			547,0	0,07
Canadian Imperial Bank of Co 0.375% 10-03-2026	200,0	90,86	181,7	0,02
Federation des Caisses Desja 2% 31-08-2026	200,0	95,20	190,4	0,02
National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	100,0	87,83	87,8	0,01
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	100,0	87,07	87,1	0,01
Norja			829,1	0,11
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	100,0	85,63	85,6	0,01
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	300,0	97,72	293,1	0,04
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	100,0	91,93	91,9	0,01
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	100,0	87,65	87,7	0,01
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.25% 09-11-2026	200,0	86,78	173,6	0,02
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.875% 20-09-2025	100,0	97,21	97,2	0,01
Puola			111,0	0,01
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	79,26	111,0	0,01
Ranska			3 710,2	0,47
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	200,0	88,66	177,3	0,02
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	901,1	96,88	873,0	0,11
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	792,0	94,18	745,9	0,09

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2024	300,0	96,63	289,9	0,04
French Republic Government B 0.000000% 25-03-2025	630,0	94,04	592,4	0,08
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	800,0	94,81	758,5	0,10
French Republic Government B 2.25% 25-05-2024	275,0	99,30	273,1	0,03
Ruotsi			450,7	0,06
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	100,0	92,02	92,0	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	160,0	98,87	158,2	0,02
Svenska Handelsbanken AB 3.75% 01-11-2027	200,0	100,27	200,5	0,03
Saksa			7 298,0	0,92
Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	129,0	97,00	125,1	0,02
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	2 339,1	94,48	2 210,1	0,28
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	1 250,0	95,58	1 194,7	0,15
Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	1 000,0	94,74	947,4	0,12
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	1 060,0	95,85	1 016,0	0,13
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	600,2	99,22	595,5	0,08
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 15-03-2024	500,0	97,07	485,3	0,06
Commerzbank AG 0.5% 15-03-2027	361,0	89,47	323,0	0,04
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 18-02-2025	426,0	94,09	400,8	0,05
Suomi			2 315,9	0,29
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	500,0	97,04	485,2	0,06
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	457,0	95,33	435,7	0,06
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	394,0	99,77	393,1	0,05
Finnvera Oyj 1.125% 27-10-2026	400,0	94,33	331,3	0,04
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	100,0	98,26	98,3	0,01
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	300,0	92,92	278,8	0,04
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	100,0	97,87	97,9	0,01
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	100,0	101,69	101,7	0,01
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	100,0	94,10	94,1	0,01
Yhdysvallat			180,7	0,02
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	200,0	102,93	180,7	0,02

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Korkosijoitukset			199,4	0,03
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	200,0	99,69	199,4	0,03
Rahastot			598 094,6	75,79
Osakerahastot			246 783,5	31,27
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	559,6	177,83	99 515,0	12,61
Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd Y-EUR	1 190,1	123,74	147 268,5	18,66
Pitkän koron rahastot			351 311,2	44,52
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	267,7	81,97	21 938,8	2,78
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	700,6	93,98	65 843,0	8,34
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	204,3	108,27	22 114,0	2,80
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	242,6	90,23	21 887,8	2,77
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HY-EUR	763,0	85,20	65 011,3	8,24
Nordea Euro Bond Fund I growth	228 441,1	0,43	97 411,9	12,34
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	39 304,0	1,45	57 104,4	7,24

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-140,5	-0,02
Korkojohdannaiset			-69,5	-0,01
Futuurisopimukset			-69,5	-0,01
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-1 900,0	-0,43	8,2	0,00
EURO-BUND FUTURE 3/2023	6 200,0	-1,06	-65,7	-0,01
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	1 600,0	-0,13	-2,1	-0,00
Short Euro-BTP Fu 3/2023	-2 200,0	-0,13	2,9	0,00
SW 5YR STDS FUT 3/2023	4 000,0	0,41	0,1	0,00
SWEDISH 5YR FUT 3/2023	-4 000,0	-1,14	0,4	0,00
US 10YR NOTE (CBT) 3/2023	7 900,0	-0,15	-10,4	-0,00
US 2YR NOTE (CBT) 3/2023	3 200,0	-0,08	-2,3	-0,00
US 5YR NOTE (CBT) 3/2023	600,0	-0,09	-0,5	-0,00
Osakejohdannaiset			-71,0	-0,01
Futuurisopimukset			-71,0	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	7,1	-11,47	-71,0	-0,01

Vakioimattomat johdannaisopimukset 244,1 0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Luottoriskijohdannaiset			244,1	0,03
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 572,0		19,5	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	3 481,0		19,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 651,0		9,0	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	1 146,0		6,2	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	254,0		1,4	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	721,0		3,9	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	678,0		3,7	0,00
CDX-NAHYS39V1-5Y	784,0		4,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 239,0		12,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	577,0		5,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 546,0		15,4	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 799,0		18,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	2 025,0		20,2	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 501,0		15,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	5 235,0		52,3	0,01
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	981,0		9,8	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	1 276,0		12,7	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	934,0		9,3	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	613,0		6,1	0,00
Arvopaperit yhteensä			774 139,7	98,10
Johdannaisopimukset			103,5	0,01
Kassa ja muut varat, netto			14 914,4	1,89
Rahaston arvo			789 157,7	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	35 984,0	56,36
Kasvuosuus P	24 234,8	36,44
Kasvuosuus A	3 948,6	5,04
Kasvuosuus Y	1 038,5	1,57
Tuotto-osuus I	257,3	0,37
Tuotto-osuus P	126,6	0,18
Tuotto-osuus Y	28,0	0,04

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihotosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	25 504,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 141,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	16 627,8

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	29 238,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-113 399 356,40	68 607 350,57
Johdannaissopimusten nettotuotot	-16 578 489,45	6 679 959,12
Osinkotuotot	3 317 804,47	2 517 092,95
Korkotuotot	1 776 734,36	484 033,51
Muut tuotot	1 619 295,11	1 072 452,89

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 207 006,45	-5 660 634,07
Korkokulut	-50 191,71	-301 087,59
Muut kulut	-1 835 746,17	-1 240 492,29

Tilikauden voitto/tappio**-132 356 956,24****72 158 675,09****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	773 221 648,12	753 753 292,82
Myyntisaamiset	267 370,34	10 705,22
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 173 659,28	73 298,23
Muut	293 551,68	592 302,70
Siirtosaamiset	368 739,95	278 757,02
Rahat ja pankkisaamiset	15 217 061,07	19 251 597,72
Vastaavaa yhteensä	790 542 030,44	773 959 953,71

Vastattavaa

Rahaston arvo	789 157 700,66	768 614 219,97
Vieras pääoma		
Ostovelat	267 744,15	4 410 858,47
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	152 046,55	43 412,20
Muut	260 890,36	208 064,64
Siirtovelat	703 648,72	683 398,43
Vastattavaa yhteensä	790 542 030,44	773 959 953,71

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määriteltä 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 995 794,38	5 291 137,73
Luovutustappiot	-5 322 901,66	-1 237 689,47
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-65 323 793,38	68 176 937,45
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	24 981,40	43 791,54
Luovutustappiot	-3 135 597,39	-47 911,66
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-49 637 839,75	-3 618 915,02
Yhteensä	-113 399 356,40	68 607 350,57

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 172 527,10	9 114 345,88
Tappiot	-8 720 237,24	-2 237 671,92
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 053 172,01	77 249,02
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	796 135,93	654 359,12
Tappiot	-10 692 092,13	-776 008,45
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	917 932,04	-152 314,53
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	460,75	-
Tappiot	-43,89	-

Yhteensä**-16 578 489,45****6 679 959,12**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 544 097,58	76 316 090,94
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-121 640 970,68	-11 833 134,02
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	57 896,74	50 814,68

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	768 614 219,97	396 989 013,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	225 830 959,23	327 538 020,08
Rahasto-osuuksien lunastukset	-72 836 863,35	-28 007 320,10
Tuotonjako	-93 658,95	-64 168,13
Tilikauden voitto/tappio	-132 356 956,24	72 158 675,09
Rahaston arvo 31.12.	789 157 700,66	768 614 219,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	789 157 700,66	768 614 219,97

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Norjan kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasito, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasiton 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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannainten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannainten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4 %:n ja +3 %:n välillä.

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

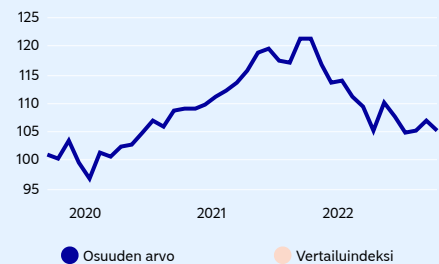
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

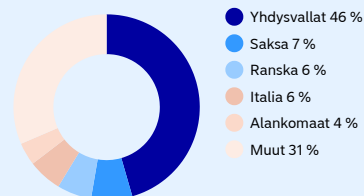
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöytäkirjat.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	172,7	186,2	96,1
Kasvuosuus A, NOK	105,09278	121,28116	108,95097

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,18
Juoksevat kulut A, %	1,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 071,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,18 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-13,35
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	8,24
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	-7

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			172 791,5	100,03
Yhdistelmärahastot			172 791,5	100,03
Nordea Inst. Sust. Global. Balanced Fund growth	1 329,7	129,94	172 791,5	100,03

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-1 367,1	-0,79
Valuuttajohdannaiset			-1 367,1	-0,79
Terminisopimukset			-1 367,1	-0,79
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-1 367,1	-0,79

Arvopaperit yhteensä			172 791,5	100,03
Johdannaissopimukset			-1 367,1	-0,79
Kassa ja muut varat, netto			1 310,8	0,76

Rahaston arvo			172 735,3	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 643,6	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

EUR	-83 767,1
NOK	82 400,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Nordea Bank Abp

Morgan Stanley Europe SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-22 044 589,63	11 340 213,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 307 930,42	2 597 974,70
Korkotuotot	12 359,30	93,95
Muut tuotot	583 953,95	712 329,15

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-768 830,91	-609 134,03
Korkokulut	-1 253,00	-2 811,04
Muut kulut	-1 073 338,95	-116 685,34

Tilikauden voitto/tappio**-25 599 629,66****13 921 981,15****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	172 791 548,42	186 229 752,70
Myyntisaamiset	31 299,68	109 484,35
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	73 088,24
Muut	23 000,00	22 987,00
Siirtosaamiset	113 476,41	110 981,75
Rahat ja pankkisaamiset	1 371 915,16	1 273 337,81
Vastaavaa yhteensä	174 331 239,67	187 819 631,85

Vastattavaa

Rahaston arvo	172 735 274,25	186 183 621,72
Vieras pääoma		
Ostovelat	30 568,50	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 367 063,88	1 327 271,57
Muut	23 781,01	132 146,33
Siirtovelat	174 552,03	176 592,23
Vastattavaa yhteensä	174 331 239,67	187 819 631,85

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-461 583,03	1 266 726,79
Luovutustappiot	-967 219,63	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 615 786,97	10 073 486,97
Yhteensä	-22 044 589,63	11 340 213,76

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 801 220,45	8 310 410,97
Tappiot	-7 996 270,32	-3 285 169,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-112 880,55	-2 427 266,98
Yhteensä	-2 307 930,42	2 597 974,70

Sijoitusten käyvän arvon nousut

1 327 271,57

10 146 575,21

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-22 055 939,09

-2 500 355,22

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	186 183 621,72	96 078 749,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	53 154 463,85	112 165 106,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-41 003 181,66	-35 982 215,43
Tilikauden voitto/tappio	-25 599 629,66	13 921 981,15
Rahaston arvo 31.12.	172 735 274,25	186 183 621,72
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	172 735 274,25	186 183 621,72

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Ruotsin kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3 %:n ja +1 %:n välillä.

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

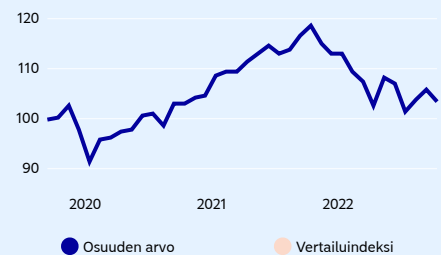
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

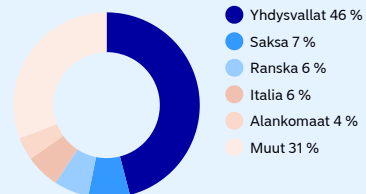
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 700,5	3 150,7	1 064,3
Kasvuosuus A, SEK	103,42211	118,44235	103,06372
Tuotto-osuus A, SEK	99,67040	116,68773	103,06198

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,35
Juoksevat kulut A, %	1,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	45 969,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,35 % (aiemmin 1,45 % p.a.).

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

Rahasto on syöttörahas-to. Nordea Vastuullinen Valinta -rahastoperheen syöttörahas-tojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,99–1,47 % p.a. ja kohderahastojen (I-osuussarja) 0,65–0,95 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahas-ton 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 syöttörahas-ton hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyri-tysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahas-toon.

Syöttörahas-to ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahasto-on. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahasto-ten varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahasto-ten tai yhteissijoitusyri-tysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuotto-sonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahasto-ten/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyri-tyksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevi-ssa kuluissa.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-12,68
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	9,72
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,09
Salkun kiertonopeus, %	-23

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			3 736 015,1	100,96
Yhdistelmärahastot			3 736 015,1	100,96
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	27 182,1	137,44	3 736 015,1	100,96

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-62 175,4	-1,68
Valuuttajohdannaiset			-62 175,4	-1,68
Terminisopimukset			-62 175,4	-1,68
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-62 175,4	-1,68

Arvopaperit yhteensä			3 736 015,1	100,96
Johdannaissopimukset			-62 175,4	-1,68
Kassa ja muut varat, netto			26 693,8	0,72

Rahaston arvo			3 700 533,5	100,00
----------------------	--	--	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	35 704,5	99,79
Tuotto-osuus A	79,2	0,21

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 784 202,4
SEK	1 722 027,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-298 413 365,21	322 363 480,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	-111 746 943,14	-25 771 782,84
Korkotuotot	120 043,69	0,01
Muut tuotot	9 532 259,30	3 399 684,42

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-20 981 340,50	-14 805 628,97
Korkokulut	-47 135,50	-87 355,46
Muut kulut	-18 657 872,93	-2 864 726,77

Tilikauden voitto/tappio**-440 194 354,29****282 233 670,80****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 736 015 076,02	3 170 695 453,70
Myyntisaamiset	856 256,28	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 488,81	53 093,49
Muut	2 376 727,18	24 893 334,72
Siirtosaamiset	2 412 893,12	1 973 307,71
Rahat ja pankkisaamiset	28 533 357,30	14 833 649,58
Vastaavaa yhteensä	3 770 195 798,71	3 212 448 839,20

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 776 684,26	3 055 294,65
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	62 176 905,19	51 191 091,75
Muut	1 451 486,62	3 737 949,46
Siirtovelat	4 257 213,96	3 789 668,12
Vastattavaa yhteensä	3 770 195 798,71	3 212 448 839,20

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 540 078,56	2 210 181,00
Luovutustappiot	-174 122,71	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-306 779 321,06	320 153 299,41
Yhteensä	-298 413 365,21	322 363 480,41

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	40 768 434,45	44 563 369,04
Tappiot	-141 477 959,47	-11 008 074,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 037 418,12	-59 327 077,87
Yhteensä	-111 746 943,14	-25 771 782,84

Sijoitusten käyvän arvon nousut

51 192 580,56

320 206 392,90

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-369 009 319,74

-59 380 171,36

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 503 655 777,76	2 081 899 540,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-513 461 124,84	-277 721 843,33
Tuotonjako	-141 625,17	-48 963,64
Tilikauden voitto/tappio	-440 194 354,29	282 233 670,80
Rahaston arvo 31.12.	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Norjan kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Norjan kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.1.2022

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



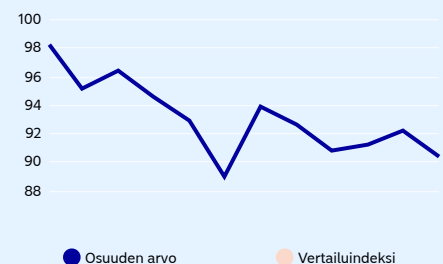
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

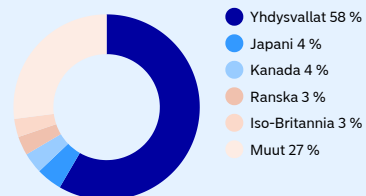
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	119,4	-	-
Kasvuosuus A, NOK	90,35914	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Juoksevat kulut A, %	1,49
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 512,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 1.4.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,64
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			118 744,9	99,41
Yhdistelmärahastot			118 744,9	99,41
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 306,5	90,89	118 744,9	99,41

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-165,0	-0,14
Valuuttajohdannaiset			-165,0	-0,14
Terminisopimukset			-165,0	-0,14
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-165,0	-0,14

Arvopaperit yhteensä			118 744,9	99,41
Johdannaissopimukset			-165,0	-0,14
Kassa ja muut varat, netto			869,8	0,73

Rahaston arvo			119 449,6	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 321,9	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-10 079,9
NOK	9 914,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)**18.1. - 31.12.2022****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-9 566 381,20
Johdannaissopimusten nettotuotot	-287 005,85
Korkotuotot	8 346,65
Muut tuotot	204 302,67

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-545 569,32
Korkokulut	-663,27
Muut kulut	-229 316,14

Tilikauden voitto/tappio**-10 416 286,46****Tase (NOK)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	118 744 888,14
Muut saamiset	
Muut	8 450,00
Siirtosaamiset	98 543,57
Rahat ja pankkisaamiset	921 835,70

Vastaavaa yhteensä**119 773 717,41****Vastattavaa**

Rahaston arvo	119 449 636,20
Vieras pääoma	
Ostovelat	8 433,70
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	165 038,18
Siirtovelat	150 609,33

Vastattavaa yhteensä**119 773 717,41****Liitetiedot****Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****18.1. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutustappiot	-379 143,14
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-9 187 238,06
Yhteensä	-9 566 381,20

Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	770 962,93
Tappiot	-892 930,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-165 038,18
Yhteensä	-287 005,85

Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 352 276,24
---------------------------------	---------------

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	134 096 329,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 230 407,33
Tilikauden voitto/tappio	-10 416 286,46
Rahaston arvo 31.12.	119 449 636,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	119 449 636,20

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat historiallisen korkeat inflaatioluvut, lisääntynyt epävarmuus Venäjän hyökättyä Ukrainaan, toistuvat koronasulut Kiinassa sekä ennen kaikkea keskuspankkien reippaat koronnostot. Niin osake- kuin korkomarkkinatkin laskivat voimakkaasti. Korkomarkkinoilla lasku oli monin paikoin jyrkintä vuosikymmeniin. Dollari vahvistui huomattavasti. Valuuttaa tukivat koronnostot sekä sen asema sijoittajien turvasatamana. Samaan aikaan Ruotsin kruunu heikkeni merkittävästi, mikä paransi huomattavasti kansainvälisesti hajautettujen osakesalkkujen tuottoa. Energiasektori kehittyi öljyn ja energian korkeiden hintojen ansiosta erittäin hyvin, vaikka yleinen kurssikehitys oli kansainvälisesti tarkasteltuna heikkoa.

Kohderahaston kehitys

Rahasto kärsi sekä osake- että korkomarkkinoiden voimakkaasta laskusta. Korkosijoituksista heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset yrityslainat ja kehittyvien markkinoiden joukkolainat muun muassa pitkien juoksuaikojen ja vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi.

Kansainvälinen osakesalkku kehittyi heikosti, mutta hyötyi Ruotsin kruunun jyrkästä heikentymisestä. Rahasto-osuuden tuottokehitystä tuki arvoyhtiöiden suuri osuus sekä positiot esim. Merckissä, AbbViessä ja Pan Pacificissa. Energiakriisi vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen erittäin negatiivisesti. Vaikka energiasektori oli ainoa positiiviseen tuottoon yltänyt sektori, rahasto välttää sitä, koska suurella osalla sen yhtiöistä on suuret hiilidioksidipäästöt.

Vuoden alussa vähensimme osakesijoitusten osuutta vähentyneen riskinottohalukkuuden vuoksi. Sijoitusten jakauma pysyi sen jälkeen suhteellisen vakaana lukuun ottamatta muutamia pieniä muutoksia arvostusten eläessä osake- ja korkomarkkinoilla.

Markkinoiden voimakkaat liikkeet tarjosivat mahdollisuuksia sijoittaa yhtiöihin, joiden arvostus oli aiemmin hyvin korkea. Ostimme siksi muun muassa puolijohdeyhtiö Nvidian osakkeita kurssin laskettua dramaattisesti. Mielestämme Nvidialla on huomattavaa nousupotentiaalia tulevalle vuosikymmenellä, sillä yhtiön tuotteita käytetään monella toimialalla, jotka kasvavat tulevaisuudessa voimakkaasti.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 18.1.2022

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



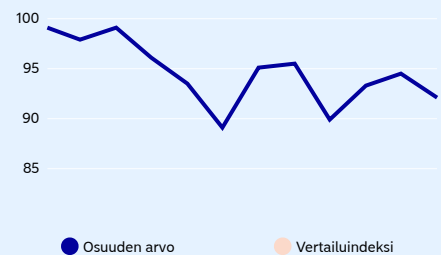
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

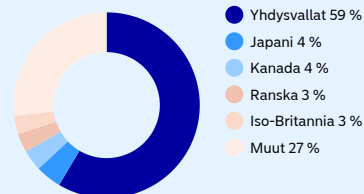
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	294,5	-	-
Kasvuosuus A, SEK	92,09603	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	92,09589	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2 683,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK) -rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 2.5.2022 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,40 % (aiemmin 1,50 % p.a.).

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 juoksevista 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 juokseviin 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-7,90
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-7

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			293 364,5	99,63
Yhdistelmärahastot			293 364,5	99,63
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	3 051,7	96,13	293 364,5	99,63

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaissopimukset			-838,6	-0,28
Valuuttajohdannaiset			-838,6	-0,28
Terminisopimukset			-838,6	-0,28
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-838,6	-0,28

Arvopaperit yhteensä			293 364,5	99,63
Johdannaissopimukset			-838,6	-0,28
Kassa ja muut varat, netto			1 924,1	0,65

Rahaston arvo			294 450,1	100,00
----------------------	--	--	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 187,8	99,71
Tuotto-osuus A	9,4	0,29

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-25 053,3
SEK	24 214,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**18.1. - 31.12.2022****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-11 473 407,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 114 012,89
Korkotuotot	8 609,22
Muut tuotot	370 609,83

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-899 798,41
Korkokulut	-2 107,09
Muut kulut	-422 008,44

Tilikauden voitto/tappio**-13 532 115,00****Tase (SEK)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	293 364 547,26
Myyntisaamiset	300 245,71
Muut saamiset	
Johdannaissopimusten arvonnousut	141,13
Muut	466 418,68
Siirtosaamiset	235 703,95
Rahat ja pankkisaamiset	2 032 751,69
Vastaavaa yhteensä	296 399 808,42

Vastattavaa

Rahaston arvo	294 450 068,07
Vieras pääoma	
Ostovelat	602 544,87
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	838 758,86
Muut	163 426,48
Siirtovelat	345 010,14
Vastattavaa yhteensä	296 399 808,42

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****18.1. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutustappiot	-425 773,88
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-11 047 633,34
Yhteensä	-11 473 407,22

Johdannaissopimusten nettotuotot	
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	553 428,44
Tappiot	-828 823,60
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-838 617,73
Yhteensä	-1 114 012,89

Sijoitusten käyvän arvon nousut	141,13
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-11 886 392,20

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	321 116 982,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 134 799,62
Tilikauden voitto/tappio	-13 532 115,00
Rahaston arvo 31.12.	294 450 068,07
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	294 450 068,07

Nordea Aasialaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Eri puolilla maailmaa vallinnut synkkä tunnelma painoi lähes kaikkia osakemarkkinoita. Kiinan osakemarkkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja ne kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronarajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat etenkin teollisuustuotantoon ja tavaraliikenteeseen. Syksyn mittavat mielenosoitukset Kiinassa herättivät toivoa siitä, että maa ennen pitkää avautuisi. Talouden hidastumisen vuoksi Kiinan keskuspankki laski korkoja tukeakseen taloutta ja etenkin pahoin kärsinyttä kiinteistösektoria.

Muista suurista Aasian osakemarkkinoista Intian markkinat päätyivät plussalle vuoden lopussa. Niitä tukivat talousuudistukset ja vakaa poliittinen tilanne. Kasvun saarekkeita nähtiin joissakin maissa, kuten Indonesiassa ja Singaporessa, joiden tuotot olivat positiiviset vuoden aikana.

Useat merkittävät tapahtumat markkinoilla ja geopolitiikassa heikensivät rahasto-osuuden tuottoa ja aiheuttivat vuoden mittaan epävarmuutta ja heilahte-luja. Toisaalta päivittäistavarasektori kasvatti tuottoa merkittävästi. Erityisen vahvasti kehittyi Varun Beverages, Pepsin pullottaja Intiassa. Rahasto on sijoittanut yhtiön vuonna 2016 järjestetystä listautumisannista lähtien, ja uskomme edelleen sen mahdollisuuksiin. Myös valikoidut rahoitusalan yhtiöt, kuten Bank Rakyat, ja vakuutusyhtiö AIA Group kehittyivät hyvin ja paransivat tuottoa.

Tuottoa heikensivät pääasiassa omistukset Etelä-Korean, Taiwanin ja Kiinan IT-sektoreilla. IT-sijoituksista etenkin Samsung Electronics, Koh Young, Leeno, Uni-micron, Silergy ja Aspeed kärsivät maailmantalouden heikentyneistä kasvuodo-tuksista ja kuluttajaelektroniikan kysynnän hidastumisesta.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varau-dutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannai-sia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 5.2.2001

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

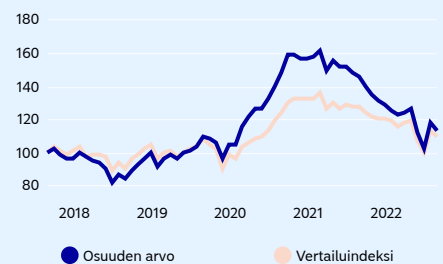
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

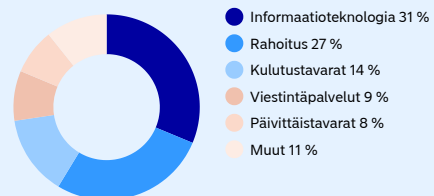
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdan-naissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	285,0	412,0	393,5
Kasvuosuus A, EUR	30,68700	39,45539	40,11677
Kasvuosuus A, NOK	322,62715	393,56739	419,92400
Kasvuosuus A, SEK	341,24593	403,87282	402,00327
Tuotto-osuus A, EUR	21,24928	27,61476	28,58133
Kasvuosuus C, EUR	12,11812	15,46289	15,60360
Tuotto-osuus C, EUR	11,09890	14,31680	14,70477

Rahaston nimi oli Nordea Kaukoita 10.3.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,10
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 315,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-22,22
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-18,02
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-15,51
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-21,63
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-14,41
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-10,26
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-7,56
Osuuden volatiliteetti, %	18,84
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	17,30
Tracking Error, %	5,38
Active Share, %	68,73
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertoisuus, %	45

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkuperäismääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI AC Asia excl Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			277 807,0	97,48
Informaatioteknologia, IT			89 166,6	31,29
ASPEED Technology	61,4	55 272,15	3 154,0	1,11
Chroma ATE	346,0	5 937,25	1 909,2	0,67
Glodon	424,7	8,08	3 431,9	1,20
Infosys	438,9	133 164,40	7 496,3	2,63
Koh Young Technology	201,6	17 206 604,72	1 905,1	0,67
LEENO Industrial	27,7	209 853 100,69	3 194,3	1,12
MediaTek	209,0	20 501,54	3 982,2	1,40
Samsung Electronics	601,1	74 629 430,66	24 630,3	8,64
Samsung SDI	19,7	797 576 736,38	8 639,4	3,03
Silergy	152,0	14 318,27	2 022,7	0,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 822,3	14 711,90	24 916,1	8,74
Unimicron Technology	1 062,0	3 936,30	3 885,1	1,36
Kulutustavarat			39 819,0	13,97
Alibaba Group Holding	1 431,6	718,45	14 823,3	5,20
JD.com	349,7	1 834,23	9 245,4	3,24
Li Ning	903,0	564,35	7 344,5	2,58
Meituan	400,8	1 455,22	8 405,9	2,95
Perusteollisuus			4 726,7	1,66
Aarti Industries	383,6	53 867,92	2 650,7	0,93
Pidilite Industries	71,9	225 161,90	2 076,0	0,73
Päivittäistavarat			22 713,8	7,97
China Mengniu Dairy	1 565,0	294,88	6 650,9	2,33
Foshan Haitian Flavouring & Food	498,3	10,73	5 346,2	1,88
Hindustan Unilever	163,5	226 124,31	4 743,4	1,66
LG H&H	5,3	974 366 165,25	2 825,3	0,99
Varun Beverages	210,2	116 772,69	3 148,0	1,10
Rahoitus			78 021,7	27,38
AIA Group	1 663,6	723,03	17 335,3	6,08
Bank Rakyat Indonesia Persero	29 994,1	82 075 207,01	8 918,2	3,13
China Merchants Bank	1 150,0	363,60	6 026,2	2,11
East Money Information	2 333,7	2,61	6 102,2	2,14
HDFC Bank	500,9	143 755,21	9 236,3	3,24
HDFC Life Insurance	746,6	49 996,25	4 788,4	1,68
Hong Kong Exchanges & Clearing	214,0	2 808,82	8 662,9	3,04
ICICI Bank	937,6	78 656,35	9 460,0	3,32
Military Commercial Joint Stock Bank	4 614,2	430 243 160,63	3 136,0	1,10
United Overseas Bank	203,1	43,94	4 356,0	1,53
Teollisuustuotteet ja -palvelut			16 822,2	5,90

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Havells India	272,2	97 118,54	3 390,8	1,19
Riyue Heavy Industry	1 667,4	2,74	4 562,4	1,60
Sungrow Power Supply	298,8	15,07	4 502,6	1,58
Wuxi Lead Intelligent Equipment	804,9	5,43	4 366,5	1,53
Terveystenhuolto			1 742,3	0,61
Aarti Pharamalabs	119,8	33 516,25	515,3	0,18
Qingdao Haier Biomedical	143,8	8,53	1 227,0	0,43
Viestintäpalvelut			24 794,9	8,70
Info Edge India	48,1	347 174,82	2 141,1	0,75
Sea ADR	47,7	55,53	2 324,6	0,82
Tencent Holdings	507,0	2 782,16	20 329,1	7,13
Arvopaperit yhteensä			277 807,0	97,48
Kassa ja muut varat, netto			7 190,2	2,52
Rahaston arvo			284 997,2	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	9 015,9	97,08
Tuotto-osuus A	266,3	1,99
Kasvuosuus C	220,0	0,94
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-88 488 264,74	-16 261 263,34
Johdannaissopimusten nettotuotot	225,32	-
Osinkotuotot	6 253 546,54	8 617 544,06
Korkotuotot	28 490,18	2,99
Muut tuotot	944 147,42	646 189,85

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 315 825,12	-7 556 068,22
Korkokulut	-30 647,24	-49 527,78
Muut kulut	-1 771 871,16	-1 466 992,99

Tilikauden voitto/tappio**-88 380 198,80****-16 070 115,43****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	277 807 005,04	403 183 158,19
Myyntisaamiset	362 054,61	6 324 906,41
Muut saamiset		
Muut	187 787,94	276 178,72
Siirtosaamiset	385 033,62	471 430,02
Rahat ja pankkisaamiset	7 499 890,26	9 541 483,91
Vastaavaa yhteensä	286 241 771,47	419 797 157,25

Vastattavaa

Rahaston arvo	284 997 243,91	411 976 282,02
Vieras pääoma		
Ostovelat	495 134,10	5 049 566,70
Muut velat		
Muut	354 646,84	2 214 247,86
Siirtovelat	394 746,62	557 060,67
Vastattavaa yhteensä	286 241 771,47	419 797 157,25

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 072 466,76	56 884 383,02
Luovutustappiot	-32 780 155,74	-12 921 878,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-89 780 575,76	-60 223 767,48
Yhteensä	-88 488 264,74	-16 261 263,34

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	225,32	-

Yhteensä	225,32	-
-----------------	---------------	----------

Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 042 043,84	17 324 875,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-101 822 619,60	-77 548 643,11
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	417 452,62	579 153,28

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	411 976 282,02	393 542 589,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	23 011 749,06	193 886 744,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-61 533 370,25	-159 199 859,55
Tuotonjako	-77 218,12	-183 076,86
Tilikauden voitto/tappio	-88 380 198,80	-16 070 115,43
Rahaston arvo 31.12.	284 997 243,91	411 976 282,02
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	284 997 243,91	411 976 282,02

Nordea Discretionary Global Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Discretionary Global Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja taistelu inflaatiota vastaan. Inflaatiota kiihdyttivät aluksi suuret raha- ja finanssipoliittiset tukipaketit, joilla pyrittiin lieventämään koronapandemian taloudellisia vaikutuksia. Vuoden alussa sijoittajille kävi selväksi, että keskuspankkien oli hillittävä riskiä ylikuumenemisesta. Geopoliittiset riskit lisääntyivät, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan helmikuussa. Seurauksena oli myös tuotantohäiriöitä lähinnä tietyissä hyödykkeissä, ja energian hinta nousi edelleen. Tämä johti osakekurssien laajamittaiseen laskuun, vaikka jotkut energiaosakkeiden kaltaiset markkinasegmentit nousivatkin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi markkinoita paremmin. Tämä oli pääosin rahaston defensiivisten sijoitusten ansiota. Suosimme myös vakaita osakkeita niiden matalariskisyyden ja arvo-ominaisuuksien vuoksi, mikä oli rahastolle eduksi sijoittajien etsiessä turvaa levottomassa markkinaympäristössä. Myös osinkoja maksavat yhtiöt kehittyivät hyvin etenkin myyntiaaltojen aikana. Sijoituksemme USA:n terveydenhuolto- ja rahoitussektoreille tuottivat markkinoita paremmin. Yhdysvaltalaiset IT-sektorin omistukset kehittyivät sen sijaan heikosti, kun korkojen nousu painoi kasvuosakkeita.

Energiaosakkeet nousivat erittäin vahvasti, mikä heikensi rahasto-osuuden tuottoa lähinnä alkuvuonna, koska rahaston sijoittamista niihin on rajoitettu. Sijoituksemme kehittyville markkinoille kehittyivät negatiivisesti, sillä Kiinan tiukat koronarajoitukset suitsivat sijoittajien optimismia. Nousua kuitenkin nähtiin vuoden jälkipuoliskolla, kun Kiina alkoi äkkiä purkaa rajoituksia, mikä tuki osakkeita.

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 vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



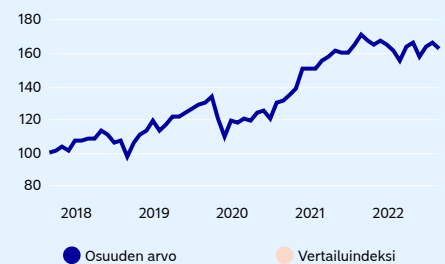
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

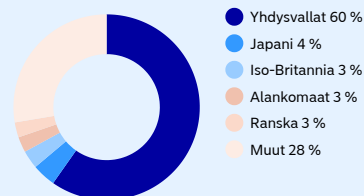
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	28 728,2	31 857,1	21 859,7
Kasvuosuus C, NOK	166,51652	181,44302	148,50773
Kasvuosuus C, SEK	176,12617	186,39408	142,16999
Tuotto-osuus C, SEK	130,02760	140,63850	108,80080
Kasvuosuus I, SEK	179,04385	189,00870	143,80601

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	225 020,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-8,23
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-5,51
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-5,27
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	14,43
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	21

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			20 337 086,9	70,79
Informaatioteknologia, IT			5 678 363,7	19,77
Accenture	49,1	2 780,34	136 645,3	0,48
Adobe	19,4	3 506,47	68 165,9	0,24
Advanced Micro Devices	26,5	674,87	17 868,6	0,06
Akamai Technologies	62,2	878,36	54 665,0	0,19
Amdocs	54,8	947,13	51 862,1	0,18
Analog Devices	8,5	1 709,11	14 585,5	0,05
ANSYS	21,4	2 517,25	53 927,0	0,19
Apple	682,6	1 353,81	924 080,7	3,22
Applied Materials	37,8	1 014,65	38 344,7	0,13
ASML Holding	27,9	5 602,36	156 149,0	0,54
Autodesk	5,4	1 947,09	10 467,6	0,04
Broadcom	8,7	5 825,86	50 510,2	0,18
Cadence Design Systems	19,5	1 673,79	32 709,2	0,11
Capgemini	9,1	1 734,20	15 817,6	0,06
CGI	61,5	897,49	55 195,9	0,19
Check Point Software Technologies	135,7	1 314,52	178 436,1	0,62
Cisco Systems	606,7	496,38	301 137,4	1,05
Cloudflare	3,0	471,07	1 389,6	0,00
Cognex	123,6	490,86	60 657,4	0,21
Cognizant Technology Solutions	70,4	595,89	41 974,0	0,15
Conduent	202,6	42,20	8 551,3	0,03
Corning	21,0	332,80	6 973,8	0,02
CrowdStrike Holdings	7,7	1 097,07	8 472,7	0,03
Datadog	10,6	765,83	8 130,1	0,03
Dell Technologies	25,4	419,07	10 635,2	0,04
DocuSign	24,8	577,45	14 318,4	0,05
Dropbox	25,4	233,19	5 933,5	0,02
Dynatrace	8,3	399,07	3 307,1	0,01
Enphase Energy	3,6	2 760,75	9 905,6	0,03
EPAM Systems	5,0	3 414,89	17 067,6	0,06
F5	3,9	1 495,30	5 762,9	0,02
Fair Isaac	2,3	6 236,90	14 613,1	0,05
Fiserv	61,9	1 053,10	65 146,8	0,23
Fortinet	52,0	509,41	26 480,6	0,09
Gen Digital	29,3	223,29	6 552,9	0,02
Genpact	55,9	482,63	26 965,1	0,09
Global Payments	35,8	1 034,86	37 047,1	0,13
GoDaddy	7,9	779,59	6 193,0	0,02
Hewlett Packard Enterprise	97,2	166,30	16 159,2	0,06
HP	119,4	279,97	33 415,8	0,12
Infineon Technologies	136,3	316,15	43 090,6	0,15
Intel	62,8	275,39	17 299,0	0,06
International Business Machines	6,6	1 468,00	9 688,8	0,03
Intuit	11,8	4 055,48	48 053,4	0,17
Jack Henry & Associates	4,8	1 829,25	8 789,5	0,03
Kyndryl Holdings	41,5	115,86	4 802,6	0,02
Kyocera	31,4	517,40	16 246,4	0,06
Lam Research	20,7	4 379,32	90 441,6	0,31
Marvell Technology	67,4	385,94	26 018,4	0,09
Mastercard	60,5	3 623,17	219 317,9	0,76
Micron Technology	34,2	520,77	17 790,4	0,06
Microsoft	500,7	2 498,80	1 251 126,4	4,36
NetApp	8,1	625,80	5 042,7	0,02
NVIDIA	63,8	1 522,71	97 163,9	0,34
NXP Semiconductors	25,8	1 646,59	42 534,8	0,15
ON Semiconductor	38,6	649,86	25 103,6	0,09
Open Text	29,9	308,52	9 224,8	0,03
Oracle	53,2	851,69	45 291,2	0,16
Palantir Technologies	93,5	66,89	6 254,2	0,02
Palo Alto Networks	8,4	1 453,94	12 202,9	0,04
PayPal Holdings	91,4	742,08	67 857,7	0,24
QUALCOMM	8,4	1 145,52	9 606,3	0,03
Salesforce	9,9	1 381,52	13 630,1	0,05
Samsung Electronics GDR	10,1	11 513,55	115 976,0	0,40
Seagate Technology Holdings	16,8	548,17	9 191,7	0,03
ServiceNow	12,5	4 045,58	50 428,1	0,18
Shopify	17,7	361,50	6 398,6	0,02
Skyworks Solutions	4,6	949,53	4 387,8	0,02
Snowflake	7,2	1 495,62	10 762,4	0,04
Synopsys	7,8	3 326,84	25 986,0	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	131,3	776,15	101 899,0	0,35
TD SYNNEX	29,1	986,83	28 751,3	0,10
Texas Instruments	119,5	1 721,51	205 648,1	0,72
Tokyo Electron	9,6	3 070,30	29 474,8	0,10
VeriSign	2,5	2 140,58	5 392,1	0,02
Visa	165,5	2 164,76	358 238,9	1,25
VMware	25,3	1 279,10	32 316,4	0,11
Workday	3,3	1 743,49	5 668,1	0,02
Zoom Video Communications	7,2	705,82	5 046,6	0,02
Kiinteistöt			226 897,6	0,79
American Tower	10,2	2 207,48	22 529,5	0,08
CK Asset Holdings	183,5	64,15	11 770,8	0,04
Crown Castle	15,5	1 413,30	21 904,8	0,08
Daiwa House Industry	41,8	239,99	10 031,4	0,03
Jones Lang LaSalle	63,4	1 660,56	105 267,6	0,37
Link REIT	277,5	76,49	21 227,3	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Mitsubishi Estate	74,1	135,12	10 012,0	0,03
Sumitomo Realty & Development	10,3	246,46	2 538,5	0,01
Sun Hung Kai Properties	104,0	142,58	14 828,0	0,05
Vonovia	27,7	244,87	6 787,7	0,02
Kulutustavarat			1 552 010,2	5,40
Airbnb	6,7	890,87	5 982,2	0,02
Amazon.com	335,1	875,24	293 330,8	1,02
Aristocrat Leisure	83,0	215,65	17 900,3	0,06
Autoliv	138,0	797,93	110 100,9	0,38
Booking Holdings	0,5	20 998,21	9 722,2	0,03
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	99,0	288,96	28 601,7	0,10
Compass Group	62,1	240,33	14 934,2	0,05
eBay	151,8	432,10	65 610,9	0,23
Grand Canyon Education	4,4	1 100,92	4 848,5	0,02
Hilton Worldwide Holdings	5,3	1 316,61	6 916,1	0,02
Home Depot	43,0	3 291,10	141 553,6	0,49
Kering	3,3	5 287,66	17 253,6	0,06
Lennar	7,6	942,96	7 172,2	0,03
LKQ	66,5	556,51	36 988,7	0,13
Lowe's Cos	2,9	2 075,98	6 057,7	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,1	7 560,63	8 105,0	0,03
Marriott International	4,1	1 551,36	6 405,6	0,02
McDonald's	37,0	2 745,85	101 615,7	0,35
MercadoLibre	0,4	8 817,40	3 377,1	0,01
NIKE	93,5	1 219,19	113 945,1	0,40
Pan Pacific International Holdings	651,2	193,71	126 143,8	0,44
PulteGroup	60,4	474,40	28 666,6	0,10
Sekisui Chemical	68,2	145,70	9 936,5	0,03
Sekisui House	67,5	184,27	12 438,4	0,04
Shimano	44,9	1 652,02	74 175,8	0,26
Starbucks	24,4	1 033,61	25 258,4	0,09
Stellantis	213,5	147,57	31 500,2	0,11
Tesla	31,6	1 283,47	40 548,8	0,14
TJX Cos	201,1	829,39	166 773,4	0,58
Toyota Motor	186,8	143,13	26 736,8	0,09
Tractor Supply	1,4	2 344,07	3 347,3	0,01
Vail Resorts	2,4	2 483,49	6 062,2	0,02
Perusteollisuus			1 142 007,6	3,98
Air Liquide	45,9	1 472,32	67 538,1	0,24
Albemarle	1,4	2 259,57	3 190,5	0,01
Alcoa	5,2	473,77	2 474,1	0,01
Antofagasta	234,2	193,71	45 366,4	0,16
ArcelorMittal	141,1	273,28	38 556,1	0,13
Boliden	69,5	391,25	27 211,0	0,09
CCL Industries	34,8	444,79	15 478,6	0,05
Crown Holdings	38,7	856,59	33 130,2	0,12
Dow	34,7	525,04	18 193,6	0,06
Ecolab	113,3	1 516,66	171 901,6	0,60
International Flavors & Fragrances	156,5	1 092,38	170 992,5	0,60
International Paper	29,8	360,83	10 738,9	0,04
Linde	15,0	3 398,63	51 095,0	0,18
Mosaic	37,2	457,10	17 018,9	0,06
Nitto Denko	22,0	604,11	13 290,4	0,05
Norsk Hydro	411,0	77,55	31 871,2	0,11
Nucor	3,4	1 373,39	4 672,3	0,02
Rio Tinto	70,8	822,55	58 266,2	0,20
Rio Tinto	333,9	726,70	242 675,3	0,84
Shin-Etsu Chemical	26,8	1 281,26	34 337,9	0,12
Sika	8,3	2 496,76	20 620,7	0,07
Solvay	15,0	1 050,42	15 731,0	0,05
Steel Dynamics	46,8	1 017,99	47 657,0	0,17
Päivittäistavarat			1 476 608,2	5,14
Ajinomoto	65,6	318,32	20 881,9	0,07
Asahi Group Holdings	143,9	325,27	46 806,5	0,16
Carlsberg B	18,8	617,37	25 944,2	0,09
Coca-Cola	120,8	662,78	80 044,5	0,28
Coca-Cola Europacific Partners	55,8	576,41	32 150,2	0,11
Colgate-Palmolive	208,8	820,95	171 445,2	0,60
Diageo	94,3	457,48	43 142,4	0,15
Estee Lauder Cos	14,9	2 585,18	38 527,0	0,13
Heineken	35,1	977,24	34 335,5	0,12
Kerry Group	182,7	936,77	171 103,2	0,60
Koninklijke Ahold Delhaize	188,7	298,47	56 320,3	0,20
Metro Inc/CN	11,9	576,52	6 860,5	0,02
Mondelez International	363,1	694,46	252 173,6	0,88
Nestle	15,9	1 206,60	19 224,7	0,07
NH Foods	17,0	290,21	4 933,6	0,02
PepsiCo	40,1	1 882,39	75 489,4	0,26
Pernod Ricard	31,7	2 043,34	64 792,2	0,23
Procter & Gamble	34,0	1 579,18	53 731,6	0,19
Reckitt Benckiser Group	73,5	721,18	52 988,3	0,18
Tyson Foods	41,0	648,61	26 590,6	0,09
Unilever	91,8	521,20	47 834,6	0,17
US Foods Holding	315,5	354,47	111 823,0	0,39
Walmart	26,7	1 477,38	39 465,3	0,14
Rahoitus			2 924 255,9	10,18
Affiliated Managers Group	3,4	1 650,76	5 673,7	0,02
Aflac	29,8	749,58	22 327,0	0,08
Allianz	43,9	2 234,05	98 070,3	0,34
Allstate	23,9	1 412,88	33 820,2	0,12
American Express	74,3	1 539,48	114 309,6	0,40
American International Group	9,6	658,93	6 334,9	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ameriprise Financial	1,1	3 244,32	3 643,4	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	170,7	167,18	28 537,8	0,10
AXA	730,5	289,74	211 664,8	0,74
Bank of America	99,3	345,09	34 256,4	0,12
Bank of New York Mellon	12,7	474,30	6 044,9	0,02
Bank of Nova Scotia/The	31,6	510,15	16 120,8	0,06
BlackRock	3,4	7 383,57	24 882,6	0,09
Canadian Imperial Bank of Commerce	57,9	421,18	24 386,2	0,08
Capital One Financial	4,8	968,60	4 694,8	0,02
Charles Schwab	25,0	867,53	21 690,8	0,08
Chubb	104,5	2 298,54	240 305,6	0,84
Citigroup	167,0	471,27	78 698,0	0,27
Citizens Financial Group	35,3	410,22	14 495,8	0,05
CME Group	7,5	1 752,14	13 218,2	0,05
DBS Group Holdings	202,7	263,52	53 418,9	0,19
Discover Financial Services	28,5	1 019,34	29 044,0	0,10
DNB Bank	192,5	205,67	39 596,7	0,14
Everest Re Group	1,8	3 451,67	6 323,5	0,02
F&G Annuities & Life	0,7	208,49	151,8	0,00
FactSet Research Systems	1,4	4 180,41	5 986,3	0,02
Fidelity National Financial	30,3	391,98	11 882,9	0,04
Fifth Third Bancorp	6,6	341,86	2 248,8	0,01
First Republic Bank/CA	78,3	1 270,03	99 442,3	0,35
Hartford Financial Services Group	66,4	790,11	52 454,7	0,18
Huntington Bancshares	76,0	146,91	11 159,8	0,04
ING Groep	1 649,9	126,64	208 936,4	0,73
Intercontinental Exchange	25,5	1 068,94	27 276,1	0,09
JPMorgan Chase	135,3	1 397,25	189 086,3	0,66
Julius Baer Group	29,4	606,57	17 819,1	0,06
KBC Group	26,8	668,10	17 913,2	0,06
KeyCorp	22,7	181,51	4 128,6	0,01
Lloyds Banking Group	1 624,0	5,69	9 243,0	0,03
LPL Financial Holdings	3,2	2 252,38	7 223,4	0,03
MarketAxess Holdings	1,2	2 905,89	3 571,3	0,01
MetLife	82,1	754,06	61 885,6	0,22
Mizuho Financial Group	144,8	146,57	21 222,7	0,07
Moody's	8,9	2 903,08	25 791,0	0,09
Morgan Stanley	41,7	885,87	36 953,9	0,13
MSCI	3,7	4 846,84	18 049,6	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	6,5	3 380,54	21 916,1	0,08
Nasdaq	28,5	639,24	18 211,2	0,06
ORIX	131,7	167,29	22 032,7	0,08
Oversea-Chinese Banking	201,4	94,62	19 058,3	0,07
Progressive	135,5	1 351,51	183 082,8	0,64
Prudential Financial	43,8	1 036,32	45 410,7	0,16
Raymond James Financial	19,5	1 113,32	21 736,5	0,08
Regions Financial	280,0	224,64	62 902,2	0,22
Royal Bank of Canada	11,6	978,93	11 355,6	0,04
S&P Global	51,3	3 489,91	179 081,1	0,62
SEB A	129,7	119,95	15 554,4	0,05
Signature Bank/New York NY	2,8	1 200,53	3 407,1	0,01
State Street	28,1	808,24	22 718,0	0,08
Svenska Handelsbanken A	185,4	105,10	19 485,1	0,07
Synchrony Financial	122,9	342,38	42 085,9	0,15
T Rowe Price Group	8,1	1 136,35	9 221,5	0,03
Travelers Cos	19,6	1 953,55	38 361,9	0,13
Truist Financial	48,9	448,35	21 902,4	0,08
United Overseas Bank	57,1	238,50	13 618,5	0,05
US Bancorp	22,3	454,39	10 146,2	0,04
Wells Fargo	416,0	430,22	178 981,9	0,62
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 830 818,1	6,37
3M	12,7	1 249,51	15 907,5	0,06
Allegion	143,4	1 096,76	157 262,8	0,55
Brambles	101,8	85,29	8 680,4	0,03
Brenntag	31,1	664,10	20 620,9	0,07
Caterpillar	11,0	2 496,10	27 407,1	0,10
CH Robinson Worldwide	8,0	954,01	7 667,4	0,03
Cintas	38,0	4 705,65	178 894,9	0,62
CSX	61,8	322,80	19 950,4	0,07
Cummins	28,7	2 524,54	72 550,2	0,25
Deutsche Post	84,7	391,21	33 122,9	0,12
Eiffage	11,0	1 022,17	11 287,8	0,04
Emerson Electric	49,8	1 000,90	49 835,7	0,17
Epiroc A	776,2	189,85	147 366,5	0,51
Expeditors International of Washington	12,0	1 082,79	12 967,5	0,05
FANUC	10,3	1 566,34	16 133,3	0,06
FedEx	17,2	1 804,66	31 043,7	0,11
Ferguson	41,0	1 308,51	53 593,9	0,19
Fortune Brands Innovations	8,6	595,06	5 115,7	0,02
Hitachi	63,6	528,38	33 604,9	0,12
Intertek Group	19,0	505,61	9 598,9	0,03
Knight-Swift Transportation Holdings	12,5	546,09	6 814,1	0,02
Komatsu	46,9	227,11	10 651,6	0,04
Nabtesco	294,9	265,73	78 363,5	0,27
Norfolk Southern	28,2	2 567,57	72 295,2	0,25
Otis Worldwide	10,3	815,95	8 432,0	0,03
Owens Corning	3,7	888,78	3 302,7	0,01
Parker-Hannifin	5,4	3 032,07	16 333,8	0,06
Rotork	3 182,2	38,43	122 286,3	0,43
Schneider Electric	30,5	1 453,63	44 391,1	0,15
SG Holdings	42,6	144,51	6 156,2	0,02
Siemens	13,1	1 441,62	18 846,4	0,07
Southwest Airlines	8,2	350,82	2 881,3	0,01
United Parcel Service	16,5	1 811,33	29 914,0	0,10
United Rentals	28,2	3 703,30	104 518,2	0,36

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Verisk Analytics	82,3	1 838,21	151 244,1	0,53
Vinci	98,1	1 037,40	101 809,8	0,35
Waste Management	85,6	1 634,61	139 965,2	0,49
Terveysthuolto			3 684 668,3	12,83
Abbott Laboratories	53,3	1 143,96	60 979,8	0,21
AbbVie	126,6	1 683,90	213 125,6	0,74
Agilent Technologies	6,9	1 559,28	10 738,7	0,04
Align Technology	20,0	2 197,47	43 949,5	0,15
AmerisourceBergen	2,3	1 726,62	4 036,8	0,01
Amgen	25,2	2 736,58	68 950,8	0,24
Astellas Pharma	142,5	158,45	22 579,2	0,08
AstraZeneca	18,9	1 406,02	26 597,7	0,09
Baxter International	57,6	531,08	30 595,1	0,11
Becton Dickinson and	63,1	2 649,68	167 131,1	0,58
Biogen	8,4	2 885,37	24 228,4	0,08
Bristol-Myers Squibb	115,2	749,68	86 381,5	0,30
Cardinal Health	3,0	800,95	2 370,8	0,01
Centene	43,9	854,50	37 535,8	0,13
Cigna	31,0	3 452,40	107 172,8	0,37
CVS Health	182,5	970,99	177 183,0	0,62
Danaher	8,5	2 765,54	23 532,0	0,08
DaVita	4,7	778,02	3 651,3	0,01
DENTSPLY SIRONA	28,7	331,76	9 514,8	0,03
Dexcom	1,5	1 179,90	1 821,8	0,01
Edwards Lifesciences	7,0	777,40	5 430,9	0,02
Elevance Health	40,3	5 344,89	215 441,9	0,75
Eli Lilly	9,1	3 811,87	34 855,7	0,12
Exact Sciences	1,5	515,87	797,0	0,00
Fresenius	144,3	291,91	42 122,0	0,15
Gilead Sciences	40,0	894,51	35 743,0	0,12
GSK	181,4	180,18	32 687,2	0,11
HCA Healthcare	8,3	2 500,26	20 629,7	0,07
Henry Schein	1,0	832,21	867,2	0,00
Hologic	25,5	779,48	19 890,8	0,07
Horizon Therapeutics	2,1	1 185,74	2 532,7	0,01
Humana	0,5	5 336,76	2 486,9	0,01
IDEXX Laboratories	0,5	4 250,74	2 333,7	0,01
Illumina	0,7	2 106,82	1 535,9	0,01
Intuitive Surgical	1,1	2 764,81	3 096,6	0,01
IQVIA Holdings	1,0	2 134,85	2 181,8	0,01
Johnson & Johnson	108,6	1 840,60	199 874,9	0,70
Laboratory Corp of America	13,9	2 453,58	34 036,1	0,12
McKesson	22,0	3 908,56	86 144,7	0,30
Medtronic	83,0	809,80	67 250,9	0,23
Merck	282,1	1 156,04	326 112,9	1,14
Merck KGaA	0,8	2 011,65	1 671,7	0,01
Mettler-Toledo International	1,3	15 060,87	19 127,3	0,07
Moderna	5,4	1 871,55	10 055,8	0,04
Molina Healthcare	0,3	3 440,73	1 083,8	0,00
Ono Pharmaceutical	39,2	243,46	9 543,6	0,03
Organon	7,5	291,02	2 192,5	0,01
Patterson Cos	57,4	292,06	16 771,5	0,06
Pfizer	213,8	533,90	114 120,6	0,40
Prestige Consumer Healthcare	22,1	652,26	14 437,8	0,05
Quest Diagnostics	12,1	1 630,03	19 664,6	0,07
Regeneron Pharmaceuticals	1,5	7 517,57	11 298,9	0,04
ResMed	0,4	2 168,61	934,7	0,00
Roche Holding	70,5	3 271,58	230 505,6	0,80
Sanofi	93,9	999,04	93 824,8	0,33
Sartorius	10,0	4 107,81	41 180,8	0,14
Sonic Healthcare	75,5	211,77	15 989,1	0,06
Stryker	82,6	2 547,46	210 545,3	0,73
Takeda Pharmaceutical	36,4	324,64	11 816,9	0,04
Thermo Fisher Scientific	47,6	5 737,91	273 141,9	0,95
UnitedHealth Group	50,4	5 524,21	278 254,5	0,97
Veeva Systems	0,3	1 681,50	470,8	0,00
Vertex Pharmaceuticals	5,9	3 008,94	17 885,2	0,06
Waters	1,9	3 569,51	6 714,3	0,02
West Pharmaceutical Services	2,8	2 452,23	6 934,9	0,02
Zimmer Biomet Holdings	2,8	1 328,49	3 670,6	0,01
Zoetis	9,6	1 526,98	14 701,7	0,05
Viestintäpalvelut			1 247 302,5	4,34
Activision Blizzard	169,8	797,61	135 431,5	0,47
Alphabet	98,0	919,31	90 058,6	0,31
Alphabet	466,5	924,52	431 329,4	1,50
AT&T	315,0	191,82	60 420,8	0,21
Comcast	309,6	364,37	112 792,5	0,39
Electronic Arts	21,4	1 273,05	27 235,7	0,09
KDDI	128,3	314,45	40 344,3	0,14
Match Group	8,2	432,31	3 566,1	0,01
Meta Platforms	53,3	1 253,88	66 870,8	0,23
Nippon Telegraph & Telephone	344,6	297,08	102 373,6	0,36
Rogers Communications	30,9	487,31	15 057,9	0,05
Singapore Telecommunications	767,2	19,97	15 317,8	0,05
Telstra Group	259,7	28,19	7 321,5	0,03
Trade Desk	7,2	467,11	3 352,9	0,01
Universal Music Group	31,6	250,32	7 897,7	0,03
Verizon Communications	185,3	410,53	76 069,7	0,26
Vivendi	71,1	99,13	7 044,1	0,02
Vodafone Group	566,8	10,56	5 984,4	0,02
Warner Bros Discovery	72,0	98,78	7 111,3	0,02
Ziff Davis	38,5	824,18	31 722,0	0,11
Yhdyskuntapalvelut			574 154,9	2,00
Constellation Energy	15,7	898,27	14 128,8	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Edison International	15,7	662,89	10 413,3	0,04
EDP - Energias de Portugal	568,4	51,78	29 426,9	0,10
Endesa	196,0	196,10	38 436,0	0,13
Enel	485,4	55,93	27 149,7	0,09
Entergy	30,2	1 172,19	35 387,4	0,12
Exelon	48,5	450,43	21 825,4	0,08
Iberdrola	627,8	121,54	76 303,0	0,27
Public Service Enterprise Group	117,5	638,40	75 016,2	0,26
SSE	213,4	214,58	45 794,3	0,16
Xcel Energy	274,2	730,51	200 274,0	0,70

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			61 754,3	0,22
Tencent Holdings ADR	139,9	441,37	61 754,3	0,22
Rahastot			7 933 211,2	27,61
Osakerahastot			7 933 211,2	27,61
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	678,1	1 416,99	960 817,6	3,34
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	2 486,4	390,18	970 135,3	3,38
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	523,7	1 245,39	652 170,3	2,27
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 209,0	1 622,42	1 961 487,5	6,83
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 235,9	286,75	2 074 848,8	7,22
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	5 093,1	257,95	1 313 751,7	4,57

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-5 794,9	-0,02
Osakejohdannaiset			-5 794,9	-0,02
Futuurisopimukset			-5 794,9	-0,02
MSCI EmgMkt 3/2023	36,4	-159,42	-5 794,9	-0,02
Vakioimattomat johdannaissopimukset			869,9	0,00
Valuuttajohdannaiset			869,9	0,00
Terminisopimukset			869,9	0,00
FX FWD USD/SEK 28-02-2023			869,9	0,00

Arvopaperit yhteensä	28 332 052,4	98,62
Johdannaissopimukset	-4 925,0	-0,02
Kassa ja muut varat, netto	401 075,2	1,40

Rahaston arvo	28 728 202,6	100,00
----------------------	---------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	159 950,8	98,06
Kasvuosuus I	3 109,1	1,94
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
SEK	-327 320,1
USD	328 190,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	363 371,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-2 022 639 281,94	6 846 407 394,99
Johdannaissopimusten nettotuotot	-54 726 251,54	59 808 944,25
Osinkotuotot	429 859 282,29	349 572 028,41
Korkotuotot	3 393 680,69	22 410,89
Muut tuotot	229 783 625,70	104 835 036,50

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-154 414 537,29	-132 910 988,61
Korkokulut	-635 671,78	-2 024 272,34
Muut kulut	-240 041 084,64	-137 708 101,04

Tilikauden voitto/tappio**-1 809 420 238,51****7 088 002 453,05****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	28 332 052 426,63	31 308 158 834,42
Myyntisaamiset	-	2 081 075,13
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	869 898,33	1 752 764,07
Muut	14 494 667,06	23 167 233,69
Siirtosaamiset	24 300 993,51	24 842 733,41
Rahat ja pankkisaamiset	394 428 096,18	616 813 397,57
Vastaavaa yhteensä	28 766 146 081,71	31 976 816 038,29

Vastattavaa

Rahaston arvo	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	82 809 011,06
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	5 794 894,95	994 525,41
Muut	13 847 931,06	16 039 349,95
Siirtovelat	18 300 656,59	19 886 692,72
Vastattavaa yhteensä	28 766 146 081,71	31 976 816 038,29

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 355 612 477,63	1 608 285 620,50
Luovutustappiot	-534 452 620,78	-426 025 734,10
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 843 799 138,79	5 664 147 508,59
Yhteensä	-2 022 639 281,94	6 846 407 394,99

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 592 310,27	73 671 475,82
Tappiot	-110 440 857,00	-31 538 916,39
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-6 682 177,56	-8 267 744,93
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	95 505 364,12	42 348 835,72
Tappiot	-47 068 141,42	-33 188 344,42
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	367 250,05	16 783 638,45
Yhteensä	-54 726 251,54	59 808 944,25

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	935 404 690,07	6 087 126 421,87
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-4 785 518 756,37	-414 463 019,76
	6 821 953,66	4 714 790,30

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 551 170 378,33	8 261 664 678,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 870 633 709,68	-5 352 290 738,56
Tuotonjako	-290,18	-163,94
Tilikauden voitto/tappio	-1 809 420 238,51	7 088 002 453,05
Rahaston arvo 31.12.	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15

Nordea Discretionary Swedish Equity

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Discretionary Swedish Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto. Ruotsin osakemarkkinat kehittivät negatiivisesti vuoden aikana. Kurssilasku sai alkunsa korkojen noususta ja kiihtyi vuoden mittaan Venäjän hyökkäyssodan seurauksena. Sota ja Kiinan sitkeä nollatoleranssi koronavirukselle aiheuttivat suuria haasteita toimitusketjuille ja kiihdyttivät inflaatiota. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen uusilla koronnostoilla, joihin osamarkkinat suhtautuivat negatiivisesti. Pörssikurssit laskivat alimmilleen syyskuussa, jonka jälkeen markkinat tulkitsivat inflaation olevan huipussaan ja useiden yhtiöiden kysyntänäkymän pysyneen hyvänä. Vuoden loppua kohden odotuksia inflaation hiipumisesta suhteutettiin taloudellisen aktiviteetin mahdolliseen hidastumiseen vuonna 2023.

Rahasto-osuuden arvo laski ja kehittyi huonommin kuin markkinat keskimäärin. Tuottoa paransivat mm. omistuksemme Nordeassa ja Sammossa sekä alipainomme EQT:ssä. Nordea hyötyi korkojen noususta ja suhteellisen vakaasta tuotosta. Myös Sampo hyötyi korkojen noususta, koska yhtiön tulevat sitoumukset vakuumuksenottajia kohtaan pienenevät korkojen noustessa.

Tuottoa heikensivät omistuksemme mm. Storskogenissa ja Viaplayssä sekä alipainomme AstraZenecassa. Viaplay kutisti kasvutavoitettaan vuodelle 2022, koska kuluttajien mahdollisuudet ostaa yhtiön palveluja ovat heikentyneet. Korkojen nousu on vaikuttanut negatiivisesti myös Storskogeniin, sillä se on heikentänyt yhtiön kykyä käyttää lainarahaa yrityskauppoihin.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.3.2017

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

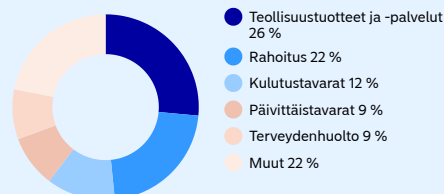
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 810,0	4 568,9	3 418,6
Kasvuosuus C, SEK	140,99551	181,08148	137,88459
Tuotto-osuus C, SEK	106,68340	140,33970	108,97950
Kasvuosuus I, SEK	143,56949	183,82592	139,55646

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	26 736,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-22,14
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-21,90
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	22,29
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	81

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet	3 772 337,0			99,01
Energia			70 468,0	1,85
Neste	147,3	478,39	70 468,0	1,85
Informaatioteknologia, IT			314 480,7	8,25
Ericsson B	1 321,6	60,90	80 487,9	2,11
Hexagon B	2 146,7	109,00	233 992,8	6,14
Kulutustavarat			454 193,7	11,92
Autoliv SDB	191,1	796,40	152 160,2	3,99
Dometic Group	1 597,9	67,28	107 508,9	2,82
Thule Group AB	480,0	217,70	104 505,1	2,74
Volvo Car B	1 899,9	47,38	90 019,5	2,36
Perusteollisuus			110 025,2	2,89
Chr. Hansen Holding	147,2	334,17	110 025,2	2,89
Päivittäistavarat			344 808,7	9,05
Bakkafrost	173,7	651,55	113 168,9	2,97
Essity B	847,6	273,30	231 639,8	6,08
Rahoitus			836 324,4	21,95
EQT	735,1	220,60	162 167,0	4,26
Kinnevik B	485,5	143,20	69 522,9	1,82
Nordea Bank	1 701,9	111,54	189 824,9	4,98
Sampo A	227,1	542,89	123 287,9	3,24
Svenska Handelsbanken A	1 717,8	105,10	180 539,7	4,74
Tryg	448,8	110,57	110 982,0	2,91
Teollisuustuotteet ja -palvelut			1 008 294,8	26,46
ABB Ltd	737,5	316,20	233 183,3	6,12
Alfa Laval	259,7	301,10	78 193,9	2,05
Atlas Copco A	1 658,5	123,10	204 159,9	5,36
Electrolux Professional B	2 236,0	43,82	97 983,3	2,57
Securitas B	905,9	86,96	78 781,2	2,07
Tomra Systems	241,6	175,16	42 315,2	1,11
Volvo B	1 452,0	188,48	273 678,0	7,18
Terveystuotteet			331 199,9	8,69

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Elektro B	1 652,9	62,80	103 799,9	2,72
SECTRA B	706,0	148,80	105 060,1	2,76
Swedish Orphan Biovitrum	567,2	215,70	122 339,9	3,21
Viestintäpalvelut			302 541,6	7,94
Millicom Int. Cellular SDB	627,2	132,15	82 880,8	2,18
Tele2 B	1 065,4	85,10	90 668,5	2,38
Viaplay Group B	651,3	198,05	128 992,3	3,39

Arvopaperit yhteensä	3 772 337,0	99,01
Kassa ja muut varat, netto	37 685,9	0,99

Rahaston arvo	3 810 022,9	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus C	26 363,3	97,56
Kasvuosuus I	647,1	2,44
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 142 843 523,71	994 585 354,24
Osinkotuotot	142 954 465,98	146 967 250,29
Korkotuotot	229 533,82	27,58
Muut tuotot	4 524 841,88	1 070 706,16

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-26 736 056,73	-28 521 378,99
Korkokulut	-137 520,24	-373 780,58
Muut kulut	-5 962 323,68	-4 699 091,76

Tilikauden voitto/tappio**-1 027 970 582,68****1 109 029 086,94****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 772 337 019,94	4 495 103 265,50
Muut saamiset		
Muut	2 131 736,37	703 230,85
Siirtosaamiset	72 455,96	0,69
Rahat ja pankkisaamiset	39 227 877,92	78 001 162,16
Vastaavaa yhteensä	3 813 769 090,19	4 573 807 659,20

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	1 463 157,50	2 350 134,24
Siirtovelat	2 283 014,88	2 540 421,58
Vastattavaa yhteensä	3 813 769 090,19	4 573 807 659,20

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	176 478 887,11	474 870 133,46
Luovutustappiot	-311 510 308,84	-19 753 336,53
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 007 812 101,98	539 468 557,31
Yhteensä	-1 142 843 523,71	994 585 354,24
Sijoitusten käyvän arvon nousut	90 622 623,84	712 637 766,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 098 434 725,82	-173 169 209,62
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 275 260,25	1 903 375,82

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Rahasto-osuuksien merkinnät	822 372 946,71	1 117 098 719,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-553 296 260,04	-1 075 853 502,78
Tuotonjako	-289,56	-218,94
Tilikauden voitto/tappio	-1 027 970 582,68	1 109 029 086,94
Rahaston arvo 31.12.	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38

Nordea Equity Opportunities

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli poikkeuksellinen, kun keskuspankit aloittivat aggressiiviset koronostot nopeasti kohonneen ja pysyväksi osoittautuneen inflaation vuoksi. Pandemian väistyttyä Euroopassa puhkesi sota Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tulosnäkyvien kasvanut epävarmuus, hidastuva talouskasvu, Ukrainan sodan aiheuttama energiahintojen nousu ja korkojen nousu heijastuivat myös osakemarkkinoille.

Osakkeet laskivat maailmanlaajuisesti ja kehittyvien markkinoiden euromääräinen tuotto jäi kehittyneiden markkinoiden tuotosta jo toisena vuonna peräkkäin. EMEA oli alueista heikoin ja useat Aasian markkinat laskivat Kiinan ja Taiwanin johdolla. Negatiiviseen kehitykseen vaikuttivat Kiinan nollatoleranssi covid-19-tartunnoille ja järeät sulkutoimet, jotka käänsivät kulutuksen laskuun sekä heikensivät tuotantoketjuja. Lisäksi Kiinan kiinteistösektorin ahdinko on pitkittynyt. Edellä mainituista poiketen Latinalaisen Amerikan ja Lähi-idän maat hyöttyivät raaka-aineiden ja öljyn hintojen noususta.

Sektoreista yhdyskuntapalvelut ja rahoitus olivat voittajia ja viimeisiksi jäivät IT-sektori ja tietoliikennepalvelut. Salkun rakenne muutettiin vuoden aikana EU:n SFDR-asetuksen artikla 8. mukaiseksi, jolloin mm. energiassektori on MSCI Emerging Markets -indeksiin nähden alipainossa. Tyylifaktoreista voittajia olivat osinko- ja arvoyhtiöt sekä matalan volatiliiteetin yhtiöt. Salkussa parhaan suhteellisen tuoton yhtiöitä olivat kehittyvien markkinoiden vakaat osakkeet. Useimmat kehittyvien markkinoiden valuutat heikkenivät dollaria vastaan. Sen sijaan Brasilian real ja Meksikon peso vahvistuivat dollaria vastaan.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 8 %:n välillä.

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

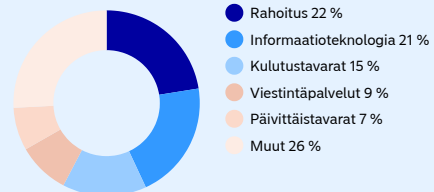
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	383,2	482,8	1 008,2
Kasvuosuus C, EUR	12,07990	14,21192	13,36623
Tuotto-osuus C, EUR	10,89263	13,01431	12,47387
Kasvuosuus I, EUR	12,72998	14,90889	13,95866
Tuotto-osuus I, EUR	11,39326	13,55066	12,92930

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,87
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 000,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,00
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,61
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,87
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,12
Salkun kierto nopeus, %	60

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan-käyntipalkkiot. 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

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			245 859,2	64,16
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			55 732,4	14,54
ASPEED Technology	17,6	55 272,15	904,1	0,24
Catcher Technology	119,0	5 543,62	613,1	0,16
Delta Electronics	170,0	9 397,91	1 484,8	0,39
Delta Electronics Thailand	12,4	30 680,29	278,4	0,07
Glodon	95,8	8,08	773,8	0,20
GoerTek	86,0	2,27	195,1	0,05
HCL Technologies	169,9	91 763,53	1 999,7	0,52
Infosys	198,5	133 164,40	3 390,4	0,88
LEENO Industrial	4,5	209 853 100,69	519,9	0,14
Lenovo Group	278,0	53,39	213,9	0,06
LG Innotek	5,8	340 758 250,31	1 077,3	0,28
MediaTek	166,0	20 501,54	3 162,9	0,83
Nanya Technology	41,0	1 679,49	64,0	0,02
Samsung Electro-Mechanics	15,5	176 114 660,06	1 497,3	0,39
Samsung Electronics	267,6	74 629 430,66	10 964,9	2,86
Samsung Electronics	25,9	68 151 650,06	968,4	0,25
Samsung SDI	6,5	797 576 736,38	2 836,5	0,74
Silergy	40,0	14 318,27	532,3	0,14
SK Hynix	17,3	101 215 321,88	962,3	0,25
SK Square	1,0	45 276 987,32	24,4	0,01
Sunny Optical Technology Group	54,4	773,42	606,4	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 274,0	14 711,90	17 419,1	4,55
Tata Consultancy Services	72,6	287 545,74	2 678,6	0,70
Unimicron Technology	267,0	3 936,30	976,8	0,25
United Microelectronics	378,0	1 335,06	469,0	0,12
Vanguard International Semiconductor	192,0	2 542,19	453,6	0,12
Wipro	88,9	34 677,31	395,6	0,10
Xinyi Solar Holdings	260,1	71,97	269,8	0,07
Kiinteistöt			3 588,2	0,94
Aldar Properties PJSC	1 493,0	17,36	1 687,4	0,44
China Resources Mixc Lifestyle Services	155,2	330,28	738,8	0,19
Growthpoint Properties	461,0	264,04	369,1	0,10
Land & Houses	1 740,8	365,95	466,2	0,12
NEPI Rockcastle	57,6	1 871,67	326,7	0,09
Kulutustavarat			36 085,9	9,42
Alibaba Group Holding	381,5	718,45	3 950,2	1,03
Alibaba Group Holding ADR	47,3	94,01	3 905,4	1,02
Bajaj Auto	30,4	319 274,05	1 246,9	0,33
BYD	86,5	1 604,33	2 000,0	0,52
Coway	4,8	75 439 153,24	197,2	0,05
Ecovacs Robotics	19,9	9,83	195,6	0,05
Falabella	237,8	1 500 252,00	431,6	0,11
Foschini Group	12,3	1 834,09	68,5	0,02
Fuyao Glass Industry Group	69,2	272,80	272,1	0,07
Geely Automobile Holdings	61,0	94,96	83,5	0,02
Haier Smart Home	546,0	221,57	1 743,6	0,46
Hankook Tire & Technology	18,8	42 038 097,02	433,7	0,11
Hero MotoCorp	31,7	241 822,91	982,5	0,26
Home Product Center	197,7	572,95	82,9	0,02
JD Health International	112,2	594,33	960,6	0,25
JD.com	100,6	1 834,23	2 658,7	0,69
JD.com ADR	19,0	59,90	1 001,3	0,26
Jubilant Foodworks	167,7	45 122,44	970,9	0,25
JUMBO	7,8	15,98	125,1	0,03
LG Electronics	20,0	116 735 004,56	1 279,5	0,33
Li Auto	34,7	639,73	319,9	0,08
Li Ning	164,5	564,35	1 337,9	0,35
Lojas Renner	351,7	115,40	1 278,4	0,33
Meituan	223,3	1 455,22	4 683,2	1,22
MercadoLibre	1,2	903,15	981,6	0,26
Mr Price Group	58,4	2 886,23	510,9	0,13
Naspers	3,1	51 287,92	480,4	0,13
NIO ADR	31,3	10,41	286,0	0,07
Topsports International Holdings	485,0	51,56	360,4	0,09
Vipshop Holdings ADR	79,7	14,56	1 019,2	0,27
Woolworths Holdings	47,4	1 206,32	173,5	0,05
Yadea Group Holdings	446,0	108,79	699,3	0,18
Yum China Holdings	15,7	58,33	803,9	0,21
Zhongsheng Group Holdings	116,5	334,44	561,5	0,15
Perusteollisuus			15 937,2	4,16
Aarti Industries	37,0	53 867,92	255,8	0,07
Antofagasta	78,8	13,71	1 373,5	0,36
China Jushi	416,4	1,85	769,5	0,20
CMOC Group	2 481,0	29,99	1 072,2	0,28
Ganfeng Lithium Group	210,7	485,63	1 474,8	0,38
Gold Fields	87,7	3 198,75	850,9	0,22
Hindalco Industries	388,0	41 793,77	2 079,9	0,54
Impala Platinum Holdings	137,0	3 870,46	1 608,1	0,42
Indorama Ventures	1 104,9	1 506,29	1 218,1	0,32
KGHM Polska Miedz	52,1	593,35	1 409,8	0,37

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Klabin	386,7	112,53	1 370,5	0,36
LG Chem	2,4	809 722 575,00	1 045,7	0,27
LG Chem	0,6	374 496 690,94	130,6	0,03
Lotte Chemical	0,7	240 892 466,06	88,9	0,02
Lotte Chemical	0,1	47 908 585,69	3,5	0,00
PhosAgro PJSC GDR	21,0	0,00	0,0	0,00
Polyus PJSC GDR	1,1	0,00	0,0	0,00
Sociedad Química y Minera de Chile	12,5	62 374 113,53	940,8	0,25
Zhejiang Huayou Cobalt	32,6	7,50	244,6	0,06
Päivittäistavarat			17 755,9	4,63
Arca Continental	221,5	3 291,04	1 685,3	0,44
Cencosud	64,3	1 268 394,87	98,7	0,03
China Mengniu Dairy	339,0	294,88	1 440,7	0,38
Clicks Group	40,9	4 904,45	608,7	0,16
Colgate-Palmolive India	20,7	135 645,45	359,6	0,09
Foshan Haitian Flavouing & Food	119,0	10,73	1 276,5	0,33
Grupo Bimbo	321,4	1 712,90	1 272,8	0,33
Hindustan Unilever	65,0	226 124,31	1 884,5	0,49
Jonjee Hi-Tech Industrial And Com- mercial Holding	215,2	4,97	1 069,4	0,28
Kuala Lumpur Kepong	145,7	105,12	693,0	0,18
LG H&H	2,1	974 366 165,25	1 127,8	0,29
Magnit PJSC	13,3	0,00	0,0	0,00
Nongfu Spring	266,8	367,35	1 412,5	0,37
Proya Cosmetics	15,3	22,57	345,4	0,09
Raia Drogasil	265,8	133,66	1 118,9	0,29
Sumber Alfaria Trijaya	3 871,1	44 028 198,09	617,4	0,16
Unilever Indonesia	1 537,9	78 087 747,56	435,1	0,11
Varun Beverages	50,5	116 772,69	755,8	0,20
Vinda International Holdings	80,0	191,59	220,9	0,06
Want Want China Holdings	676,0	43,48	423,6	0,11
Yifeng Pharmacy Chain	105,7	8,60	909,4	0,24
Rahoitus			58 329,2	15,22
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	721,0	35,28	1 655,4	0,43
Agricultural Bank of China	1 861,0	22,32	598,7	0,16
AIA Group	186,6	723,03	1 944,4	0,51
Banco Bradesco	114,1	85,37	306,9	0,08
Banco do Brasil	142,7	195,70	879,5	0,23
Banco Santander Brasil	109,1	158,85	545,8	0,14
Bancolumbia	24,7	173 620 327,92	160,0	0,04
Bancolumbia	75,5	219 936 331,94	620,4	0,16
Bank Mandiri Persero	622,7	164 898 062,67	372,0	0,10
Bank Negara Indonesia Persero	168,5	153 267 972,61	93,6	0,02
Bank of China	2 812,0	23,66	958,7	0,25
Bank Polska Kasa Opieki	52,4	404,93	967,4	0,25
Bank Rakyat Indonesia Persero	6 137,4	82 075 207,01	1 824,8	0,48
BB Seguridade Participacoes	49,9	189,95	298,5	0,08
BDO Unibank	346,3	6 286,53	615,4	0,16
Capitec Bank Holdings	13,2	33 750,25	1 355,3	0,35
Cathay Financial Holding	851,2	1 312,10	1 038,0	0,27
Chaillease Holding	101,4	7 118,13	670,6	0,18
China CITIC Bank	193,0	28,82	80,2	0,02
China Construction Bank	3 628,0	40,73	2 129,8	0,56
China Galaxy Securities	841,5	31,74	384,9	0,10
China Merchants Bank	115,4	5,02	579,6	0,15
China Merchants Bank	102,5	363,60	537,1	0,14
CIMB Group Holdings	1 132,9	27,27	1 397,6	0,36
Commercial International Bank Egypt GDR	705,6	1,27	789,4	0,21
Credicorp	2,3	144,78	294,1	0,08
CTBC Financial Holding	1 125,0	724,93	757,9	0,20
East Money Information	623,6	2,61	1 630,5	0,43
Emirates NBD Bank PJSC	382,0	50,96	1 266,9	0,33
Eurobank Ergasias Services and Hol- dings	706,5	1,06	745,4	0,19
Fubon Financial Holding	1 084,5	1 846,78	1 861,4	0,49
Grupo Financiero Banorte	450,4	2 909,82	3 029,9	0,79
Hana Financial Group	50,0	56 748 057,13	1 556,9	0,41
HDFC Bank	110,9	143 755,21	2 045,1	0,53
HDfC Life Insurance	118,4	49 996,25	759,5	0,20
Hong Kong Exchanges & Clearing	36,3	2 808,82	1 469,5	0,38
Housing Development Finance	42,0	232 883,18	1 254,6	0,33
Huatai Securities	409,8	74,39	439,3	0,11
ICICI Bank	431,9	78 656,35	4 357,5	1,14
Itau Unibanco Holding	334,2	140,87	1 482,7	0,39
Itausa	1 060,5	47,95	1 601,6	0,42
KB Financial Group	31,7	65 452 574,81	1 141,0	0,30
Malayan Banking	119,6	40,90	221,3	0,06
Moneta Money Bank	40,8	1 835,70	128,5	0,03
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	98,6	0,00	0,1	0,00
Nedbank Group	90,3	3 860,30	1 057,0	0,28
OTP Bank Nyrt	59,8	4 048 549,73	1 510,9	0,39
Ping An Insurance Group Co of China	288,0	430,24	1 785,8	0,47
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	23,5	141,79	152,2	0,04
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	20,9	165,81	158,1	0,04
RHB Bank	611,9	27,22	753,6	0,20
Santander Bank Polska	9,2	1 214,31	510,9	0,13
Sberbank of Russia PJSC	391,2	0,00	0,4	0,00
Shinhan Financial Group	73,2	47 503 724,40	1 908,1	0,50
Standard Bank Group	99,6	3 046,94	920,4	0,24
State Bank of India	220,3	54 185,78	1 531,5	0,40
Taishin Financial Holding	1 470,3	495,32	676,8	0,18
TCS Group Holding GDR	5,7	0,00	0,0	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
XP	35,9	16,37	515,7	0,13
Teollisuustuotteet ja -palvelut			15 646,9	4,08
CCR	340,3	60,97	653,4	0,17
CJ	15,1	113 496	114,26	0,25
Contemporary Amperex Technology	20,2	53,03	1 070,8	0,28
Grupo Aeroportuario del Sureste	61,3	9 455,91	1 340,3	0,35
Havells India	122,5	97 118,54	1 526,1	0,40
LG	25,7	105 398 888,51	1 487,8	0,39
Ming Yang Smart Energy Group	228,5	3,40	778,0	0,20
Riyue Heavy Industry	465,1	2,74	1 272,6	0,33
Siemens	25,2	249 553,01	805,8	0,21
Sungrow Power Supply	82,3	15,07	1 239,5	0,32
Voltronic Power Technology	3,0	50 679,80	141,3	0,04
WEG	189,7	217,00	1 296,5	0,34
Wuxi Lead Intelligent Equipment	208,8	5,43	1 132,8	0,30
Zhejiang Expressway	1 470,0	50,06	1 060,6	0,28
ZTO Express Cayman ADR	35,7	28,68	899,0	0,23
Terveysthuolto			12 198,6	3,18
3SBio	1 048,5	69,14	1 044,7	0,27
Bangkok Dusit Medical Services	1 026,0	1 071,96	804,9	0,21
China Medical System Holdings	684,0	102,29	1 008,4	0,26
Cipla	119,2	94 999,49	1 453,1	0,38
CSPC Pharmaceutical Group	710,0	68,30	698,9	0,18
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	44,5	10,54	469,0	0,12
Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	1 242,6	28,62	1 120,2	0,29
IHH Healthcare	341,9	29,24	452,4	0,12
Kalbe Farma	9 609,9	34 724	1 208,9	0,32
Livzon Pharmaceutical Group	216,0	218,66	680,7	0,18
Pharmaron Beijing	12,2	451,06	79,0	0,02
Qingdao Haier Biomedical	33,9	8,53	289,6	0,08
Richter Gedeon Nyrt	39,1	3 323 735,19	809,4	0,21
Shandong Weigao Group Medical Polymer	325,6	106,79	501,1	0,13
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	8,9	42,59	379,0	0,10
WuXi AppTec	18,8	686,79	186,1	0,05
Wuxi Biologics Cayman	141,0	498,54	1 013,1	0,26
Viestintäpalvelut			24 879,5	6,49
Advanced Info Service	364,8	7 208,02	1 924,5	0,50
Baidu ADR	8,5	122,07	910,5	0,24
Hellenic Telecommunications Organization	4,9	14,59	72,1	0,02
Info Edge India	29,6	347 174,82	1 316,5	0,34
Kakao	11,6	71 660 447,89	455,0	0,12
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	0,00	0,1	0,00
MTN Group	203,2	2 311,67	1 424,5	0,37
MultiChoice	107,4	2 128,99	693,5	0,18
NAVER	3,9	239 542 928,44	511,5	0,13
NetEase	32,3	953,77	444,0	0,12
NetEase ADR	18,6	77,51	1 264,0	0,33
PLDT	10,9	78 328,80	241,6	0,06
Telekom Malaysia	86,6	25,39	99,5	0,03
Telkom Indonesia Persero	5 436,5	62 304 053,91	1 227,1	0,32
Tencent Holdings	291,9	2 782,16	11 704,3	3,05
Turkcell Iletisim Hizmetleri	558,1	1,90	1 058,2	0,28
Vodacom Group	226,8	2 228,14	1 532,7	0,40
Yhdyskuntapalvelut			5 705,1	1,49
Beijing Enterprises Water Group	6 036,0	16,66	1 449,2	0,38
China Longyuan Power Group	542,0	79,47	620,7	0,16
Cia Energetica de Minas Gerais	420,6	62,77	831,5	0,22
CPFL Energia	100,2	187,08	590,4	0,15
Enel Chile	11 415,4	35 451,41	489,5	0,13
Power Grid Corp of India	712,2	18 868,34	1 723,7	0,45

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
LUKOIL PJSC ADR	26,8	0,00	0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,1	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00
Rahastot			123 800,9	32,31
Indeksiosuusrahastot			4 694,8	1,23
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	95,6	49,13	4 694,8	1,23
Lyhyen koron rahastot			145,1	0,04
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,43	145,1	0,04
Osakerahastot			118 961,0	31,04
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	689,1	71,93	49 568,9	12,94
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	7,5	114,04	855,0	0,22

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 657,9	25,79	68 537,0	17,89

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioitujen johdannaisopimukset			-38,6	-0,01
Osakejohdannaiset			-38,6	-0,01
Futuuriopimukset			-38,6	-0,01
EURO STOXX 50 3/2023	0,1	-68,00	-5,4	-0,00
FTSE/JSE TOP 40 3/2023	1,0	-68,82	-20,9	-0,01
HSCEI Futures 1/2023	3,0	291,54	12,6	0,00
MSCI EmgMkt 3/2023	0,8	-16,33	-10,8	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2023	1,4	-11,47	-14,1	-0,00
Vakioimattomat johdannaisopimukset			-781,2	-0,20
Valuuttajohdannaiset			-781,2	-0,20
Terminisopimukset			-781,2	-0,20
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-781,2	-0,20

Arvopaperit yhteensä	369 660,1	96,47
Johdannaisopimukset	-819,8	-0,21
Kassa ja muut varat, netto	14 357,7	3,75

Rahaston arvo	383 197,9	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	25 018,4	83,11
Kasvuosuus C	4 615,5	14,55
Tuotto-osuus I	777,4	2,31
Tuotto-osuus C	9,4	0,03

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-7 994,5
USD	7 213,3

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	12 205,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet	
JP Morgan SE	
Deutsche Bank AG	
Morgan Stanley Europe SE	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-72 809 752,31	65 443 934,33
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 702 514,03	-525 021,23
Osinkotuotot	9 030 101,45	8 254 879,84
Korkotuotot	203 407,38	735,24
Muut tuotot	9 224 670,88	5 140 492,05

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-745 931,84	-1 006 083,39
Korkokulut	-80 326,00	-165 589,20
Muut kulut	-8 672 373,04	-5 093 892,49

Tilikauden voitto/tappio**-70 552 717,51****72 049 455,15****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	369 660 081,63	439 889 589,88
Myyntisaamiset	886 680,25	273 945,68
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	73 543,22	487 698,52
Muut	46 819,67	3 354,12
Siirtosaamiset	811 016,90	823 165,87
Rahat ja pankkisaamiset	13 650 107,64	41 567 895,64
Vastaavaa yhteensä	385 128 249,31	483 045 649,71

Vastattavaa

Rahaston arvo	383 197 940,86	482 823 895,81
Vieras pääoma		
Ostovelat	420 703,64	17 945,81
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	893 339,49	-
Muut	461 750,46	4 925,52
Siirtovelat	154 514,86	198 882,57
Vastattavaa yhteensä	385 128 249,31	483 045 649,71

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	24 600 179,22	272 535 038,04
Luovutustappiot	-37 439 605,52	-18 506 945,46
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-59 969 650,74	-188 583 699,02
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-675,27	-459,23
Yhteensä	-72 809 752,31	65 443 934,33

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 421 035,07	2 105 548,42
Tappiot	-9 809 211,62	-3 953 036,75
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-281 187,52	78 942,24
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 004 274,80	841 278,60
Tappiot	-1 119,16	-645 799,32
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 036 305,60	1 048 045,58
Yhteensä	-6 702 514,03	-525 021,23

Sijoitusten käyvän arvon nousut

20 343 394,36

40 694 973,81

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-81 631 213,49

-228 152 144,24

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

464 277,88

464 032,71

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 040 572,63	43 327 613,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 959 960,85	-640 433 538,85
Tuotonjako	-153 849,22	-363 138,42
Tilikauden voitto/tappio	-70 552 717,51	72 049 455,15
Rahaston arvo 31.12.	383 197 940,86	482 823 895,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	383 197 940,86	482 823 895,81

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Euroopan osakemarkkinoita painoivat raskaasti huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin sekä koronnostotahdin kiihtyminen inflaation hillitsemiseksi. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa vaikuttivat negatiivisesti markkinakehitykseen. EKP ei ollut yhtä in-nokas nostamaan korkoja kuin Fed.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Vuoden viimeisten kuukausien aikana markkinat elpyivät jonkin verran. Ison-Britannian markkinat kehittyivät parhaiten. Niitä tukivat öljy-yhtiöiden suuri määrä sekä defensiiviset lääketeknologia-yhtiöt ja elintarvikekauppaketjut. Parhaiten tuottaneita toimialoja olivat tupakka, kaasu ja öljy sekä metalli- ja kaivosteollisuus. Korkoherkät toimialat, kuten kiinteistö- ja autoala, sekä IT-sektori laskivat eniten.

Vuosi oli erityisen haasteellinen eurooppalaisille pienyrityksille. Rahasto-osuuden kehitys vastasi kuitenkin muiden eurooppalaisiin pienyrityksiin sijoittavien rahastojen kehitystä. Rahasto kärsi sijoittajien riskinottohaluttomuuden lisääntymisestä. Tämä korostui pieniyhtiösektorilla, sillä pienet yritykset ovat luonnollisesti vähemmän likvidejä kuin isot yritykset. Sen lisäksi rahasto sijoittaa lähinnä kasvuosakkeisiin, joten sen kehitys heikkeni, kun sijoittajat suosivat arvo-osakkeita markkinamyllerryksessä.

Eniten tuottoa heikensi ranskalainen hoiva-alan yritys Orpea. Vuoden alussa sen sveitsiläistä sivuliikettä syytettiin mahdollisista taloudellisista väärinkäytöksistä, minkä vuoksi osakekurssi laski.

Espanjalainen lihatuotteiden pakkausvalmistaja Viscofan kasvatti rahaston tuottoa. Yhtiö toimii maailmanlaajuisesti ja sillä on useita innovatiivisia tuotantomenetelmiä. Se on onnistunut siirtämään nousseita tuotantokustannuksia asiakkaille ja säilyttämään katteensa ennallaan.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3 %:n ja 4 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 23.10.2013

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

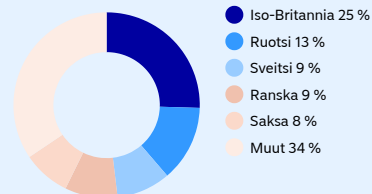
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	51,5	69,1	44,5
Kasvuosuus A, EUR	22,52446	28,97458	22,91232
Kasvuosuus A, NOK	236,81045	290,29692	239,83569
Kasvuosuus A, SEK	250,47676	298,21829	229,60043
Tuotto-osuus A, EUR	19,01361	25,03596	20,19214
Kasvuosuus I, EUR	8,64869	11,04162	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut I, %	0,87
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	854,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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 yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-22,26
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-18,42
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-16,01
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-21,67
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	19,73
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,09
Salkun kiertonopeus, %	12

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupan- ja myyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %.

Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			48 932,1	94,95
Energia			504,9	0,98
Friedrich Vorwerk Group	22,9	22,05	504,9	0,98
Informaatioteknologia, IT			4 761,0	9,24
Bytes Technology Group	150,0	3,43	654,4	1,27
Kin & Carta	264,6	1,90	638,3	1,24
Mintra Holding	1 642,4	53,62	796,7	1,55
NCC Group	505,9	1,77	1 140,3	2,21
Secunet Security Networks	2,6	196,40	504,0	0,98
Sesa	8,9	116,00	1 027,4	1,99
Kiinteistöt			1 011,5	1,96
Grand City Properties	64,9	9,19	596,6	1,16
Inmobiliaria Colonial Socimi	69,0	6,01	414,9	0,81
Kulutustavarat			4 826,1	9,36
Auction Technology Group	73,9	6,67	626,0	1,21
IVS Group	291,7	3,67	1 070,4	2,08
Musti Group	24,4	15,61	380,3	0,74
Profoto Holding	149,5	1 031,96	1 247,5	2,42
VAA Vista Alegre Atlantis	602,0	0,85	511,7	0,99
Watches of Switzerland Group	107,1	7,28	990,3	1,92
Perusteollisuus			4 586,5	8,90
Corticeira Amorim SGPS	106,4	8,72	927,9	1,80
Elopak	215,4	262,84	512,2	0,99
SIG Group	56,4	19,95	1 154,6	2,24
SOL	52,3	17,70	926,2	1,80
TFF	26,2	40,70	1 065,6	2,07
Päivittäistavarat			4 738,0	9,19
AAK	66,6	1 977,73	1 065,5	2,07
Bakkafrost	11,3	6 476,30	664,2	1,29
Cloetta	525,4	231,97	985,6	1,91
MARR	51,1	11,40	582,3	1,13
Viscofan	23,9	60,20	1 440,4	2,80
Rahoitus			5 464,8	10,60
Baloise Holding	4,5	140,90	646,3	1,25
Coface	110,8	12,14	1 344,6	2,61
FinecoBank Banca Fineco	61,9	15,52	961,2	1,87
Helvetia Holding	6,9	106,44	748,5	1,45
Phoenix Group Holdings	163,1	5,40	1 119,1	2,17
Wuestenrot & Wuernttembergische	41,8	15,44	645,1	1,25
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 624,9	20,62
Alpha Financial Markets Consulting	296,5	4,21	1 587,2	3,08
Antares Vision	92,9	8,03	746,4	1,45
Begbies Traynor Group	1 312,0	1,29	2 147,1	4,17
DKSH Holding	18,5	69,32	1 315,1	2,55
engcon B	50,0	740,05	299,2	0,58
IMCD	6,4	133,15	849,2	1,65
Invisio	47,5	1 830,39	703,6	1,37
Teleperformance	4,8	222,70	1 078,1	2,09
Tomra Systems	24,5	1 741,03	386,2	0,75
Volution Group	367,7	3,24	1 512,9	2,94
Terveydenhuolto			6 973,9	13,53
Advanced Medical Solutions Group	250,0	2,30	729,7	1,42
Arjo B	158,9	433,02	556,5	1,08
Bactiguard B	42,2	1 227,67	418,8	0,81
Genus	21,7	26,47	730,8	1,42
Medios	32,5	17,50	569,0	1,10
Nexus	19,7	55,80	1 098,9	2,13
Tecan Group	2,4	407,21	981,9	1,91
Terveystalo Plc	103,3	6,25	645,3	1,25
Vetoquinol	14,2	87,60	1 242,8	2,41
Viestintäpalvelut			5 440,4	10,56
CTS Eventim	16,3	59,60	971,9	1,89
Informa	185,2	5,50	1 293,1	2,51
Karnov Group	301,3	649,42	1 582,5	3,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
NOS SGPS	258,0	3,78	976,1	1,89
Sanoma Plc	62,8	9,82	616,7	1,20

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			1 617,7	3,14
Indeksiosuusrahastot			1 617,7	3,14
iShares STOXX Europe Small 200 DE	56,3	28,74	1 617,7	3,14

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			26,6	0,05
Osakejohdannaiset			26,6	0,05
Futuurisopimukset			26,6	0,05
STOXX EUR SMALL20 3/2023	-6,1	-4,40	26,6	0,05

Arvopaperit yhteensä	50 549,8	98,09
Johdannaisopimukset	26,6	0,05
Kassa ja muut varat, netto	959,5	1,86

Rahaston arvo	51 535,9	100,00
----------------------	-----------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	1 597,2	69,81
Tuotto-osuus A	468,8	17,30
Kasvuosuus I	768,4	12,90

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuri	markkina-arvo
Myydyt osakefutuurit	-1 798,7
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-16 249 818,64	13 324 439,04
Johdannaissopimusten nettotuotot	560 907,85	-457 003,20
Osinkotuotot	1 326 056,32	915 751,22
Korkotuotot	4 834,02	2,28
Muut tuotot	55 468,47	40 575,07

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-854 787,27	-904 608,04
Korkokulut	-10 370,95	-12 471,56
Muut kulut	-112 388,67	-74 548,16

Tilikauden voitto/tappio**-15 280 098,87****12 832 136,65****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	50 549 808,08	65 268 668,90
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	26 620,00	4 560,00
Siirtosaamiset	1 590,65	1,87
Rahat ja pankkisaamiset	1 024 524,48	3 885 335,34
Vastaavaa yhteensä	51 602 543,21	69 158 566,11

Vastattavaa

Rahaston arvo	51 535 922,54	69 068 922,78
Vieras pääoma		
Muut velat		
Siirtovelat	66 620,67	89 643,33
Vastattavaa yhteensä	51 602 543,21	69 158 566,11

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 286 573,69	2 235 102,09
Luovutustappiot	-2 213 338,69	-319 284,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-15 323 837,89	11 408 621,61
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	784,25	-

Yhteensä**-16 249 818,64****13 324 439,04****Johdannaissopimusten nettotuotot**

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	451 175,00	70 680,00
Tappiot	-25 877,15	-508 873,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	135 610,00	-18 810,00

Yhteensä**560 907,85****-457 003,20**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 662 666,12	13 685 942,39
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-16 850 894,01	-2 296 130,78
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	10 639,45	15 434,33

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	69 068 922,78	44 473 586,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 818 591,61	16 382 072,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 812 817,56	-4 451 082,47
Tuotonjako	-258 675,42	-167 790,60
Tilikauden voitto/tappio	-15 280 098,87	12 832 136,65
Rahaston arvo 31.12.	51 535 922,54	69 068 922,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	51 535 922,54	69 068 922,78

Nordea Eurooppa Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Euroopan osakemarkkinoita painoivat raskaasti huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin sekä koronnostotahdin kiihtyminen inflaation hillitsemiseksi. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa vaikuttivat negatiivisesti markkinakehitykseen. EKP ei ollut yhtä innokas nostamaan korkoja kuin Fed.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Vuoden viimeisten kuukausien aikana markkinat elpyivät jonkin verran. Ison-Britannian markkinat kehittyivät parhaiten. Niitä tukivat öljy-yhtiöiden suuri määrä sekä defensiiviset lääketeknologia-yhtiöt ja elintarvikekauppaketjut. Parhaiten tuottaneita toimialoja olivat tupakka, kaasu ja öljy sekä metalli- ja kaivosteollisuus. Korkoherkät toimialat, kuten kiinteistö- ja autoala, sekä IT-sektori laskivat eniten.

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 mukaisesti 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 vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. 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 0,81 joulukuun 2022 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.2.2009

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

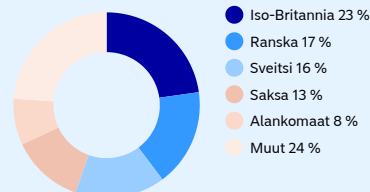
Suurempi riski

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	139,8	155,0	202,1
Kasvuosuus B, EUR	30,88054	34,35597	27,54260
Tuotto-osuus B, EUR	24,38962	27,72356	22,55699
Kasvuosuus C, EUR	31,68997	35,15032	28,09512
Tuotto-osuus C, EUR	11,24483	12,74327	10,33733
Kasvuosuus I, EUR	31,89742	35,45163	28,39256
Kasvuosuus I, NOK	335,35288	353,62989	298,96275
Kasvuosuus I, SEK	354,70605	362,88958	285,29784
Tuotto-osuus I, EUR	24,10853	27,37656	22,25235

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	589,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-10,12
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-9,84
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-10,03
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-5,17
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-2,26
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-9,49
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-5,11
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-2,25
Osuuden volatiliteetti, %	19,69
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,56
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	3,74
Sharpen luku	0,17
Salkun kiertoisuus, %	-5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			135 497,7	96,93
Energia			8 980,5	6,42
Aker BP	4,8	3 197,15	139,5	0,10
BP	316,1	4,21	1 692,1	1,21
Eni	39,3	13,29	522,4	0,37
Equinor	15,2	3 698,64	509,3	0,36
Galp Energia SGPS	7,5	12,61	94,9	0,07
Neste	6,6	43,02	285,8	0,20
OMV	2,2	48,10	107,9	0,08
Shell	119,2	20,64	3 124,5	2,24
Tenaris	7,1	16,29	115,8	0,08
TotalEnergies	40,7	58,65	2 388,3	1,71
Informaatioteknologia, IT			9 371,1	6,70
Adyen	0,3	1 288,40	434,2	0,31
Amadeus IT Group	7,1	48,55	343,7	0,25
ASM International	0,7	235,65	172,0	0,12
ASML Holding	6,4	503,80	3 223,3	2,31
AVEVA Group	1,6	28,51	57,5	0,04
Bechtle	1,1	33,06	36,1	0,03
Capgemini	2,6	155,95	398,6	0,29
Dassault Systemes	10,5	33,50	351,6	0,25
Edenred	4,0	50,88	201,8	0,14
Ericsson B	47,0	677,22	257,7	0,18
Halma	5,7	17,51	127,6	0,09
Hexagon B	30,2	1 212,10	295,6	0,21
Infineon Technologies	20,4	28,43	580,6	0,42
Logitech International	2,7	56,34	155,9	0,11
Nemetschek	0,8	47,69	36,1	0,03
Nexi	8,6	7,37	63,6	0,05
Nokia	85,5	4,33	370,1	0,26
Sage Group	16,8	6,62	140,9	0,10
SAP	16,4	96,39	1 583,4	1,13
STMicroelectronics	10,7	33,00	354,6	0,25
Temenos	1,0	50,10	52,2	0,04
Worldline SA/France	3,7	36,53	134,2	0,10
Kiinteistöt			1 189,4	0,85
Aroundtown	11,4	2,18	24,8	0,02
Balder B	8,6	539,55	37,7	0,03
British Land Co	12,7	3,51	56,8	0,04
Covivio	1,0	55,45	53,9	0,04
Gecina	0,7	95,15	63,4	0,05
Klepierre	3,2	21,53	69,4	0,05
Land Securities Group	10,6	5,51	74,1	0,05
LEG Immobilien	1,3	60,86	77,9	0,06
Sagax B	2,9	2 629,93	61,6	0,04
Segro	19,3	6,77	166,1	0,12
Swiss Prime Site	1,2	79,14	97,5	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield	1,8	48,63	88,3	0,06
Vonovia	11,4	22,02	250,5	0,18
Warehouses De Pauw CVA	2,5	26,70	67,4	0,05
Kulutustavarat			13 800,5	9,87
Accor	2,4	23,35	56,4	0,04
Adidas	2,7	127,46	346,6	0,25
Barratt Developments	14,3	3,52	64,1	0,05
Bayerische Motoren Werke	5,2	83,38	431,2	0,31
Bayerische Motoren Werke	0,9	79,55	70,2	0,05
Berkeley Group Holdings	1,7	33,48	72,2	0,05
Burberry Group	6,0	18,01	136,6	0,10
Cie Financiere Richemont	8,2	118,39	997,8	0,71
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,8	25,99	280,0	0,20
Compass Group	28,1	17,01	607,3	0,43
Continental	1,7	55,98	96,2	0,07
D'ieteren	0,4	179,20	65,0	0,05
Delivery Hero	2,8	44,78	124,0	0,09
Dr Ing hc F Porsche	1,7	94,75	163,9	0,12
Electrolux B	2,9	1 565,50	37,1	0,03
Entain	9,1	11,72	136,2	0,10
Evolution	2,9	11 291,46	262,5	0,19
Ferrari	2,0	200,20	400,8	0,29
Flutter Entertainment	2,7	127,80	344,5	0,25
Hennes & Mauritz B	11,4	1 248,13	115,2	0,08
Hermes International	0,5	1 445,00	716,7	0,51
Industria de Diseno Textil	17,2	24,85	427,0	0,31
InterContinental Hotels Group	2,9	42,09	152,6	0,11
JD Sports Fashion	38,2	1,12	54,4	0,04
Just Eat Takeaway.com	2,9	19,75	56,5	0,04
Kering	1,2	475,50	559,7	0,40
Kingfisher	30,5	2,09	81,1	0,06
La Francaise des Jeux SAEM	1,5	37,58	55,3	0,04
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,4	679,90	2 967,8	2,12
Mercedes-Benz Group	12,6	61,40	774,8	0,55
Moncler	3,4	49,50	169,8	0,12
Next	2,1	51,51	135,9	0,10
Pandora	1,4	3 629,73	94,7	0,07
Persimmon	5,0	10,80	68,4	0,05

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Porsche Automobil Holding	2,4	51,24	123,4	0,09
Prosus	13,1	64,45	845,1	0,60
Puma	1,7	56,70	95,1	0,07
Renault	3,0	31,28	93,2	0,07
SEB	0,3	78,25	22,8	0,02
Sodexo	1,4	89,48	125,2	0,09
Stellantis	34,4	13,26	456,0	0,33
Swatch Group	0,5	259,69	122,5	0,09
Swatch Group	0,7	47,44	32,1	0,02
Taylor Wimpey	50,3	0,90	57,7	0,04
Valeo	3,7	16,70	62,3	0,04
Volkswagen	0,4	147,65	63,3	0,05
Volkswagen	2,9	116,42	337,7	0,24
Volvo Car B	8,9	526,88	37,9	0,03
Whitbread	3,2	22,80	92,5	0,07
Zalando	3,4	33,11	111,1	0,08
Perusteollisuus			10 132,2	7,25
Air Liquide	8,3	132,40	1 094,7	0,78
Akzo Nobel	2,9	62,56	183,4	0,13
Anglo American	24,9	28,72	908,2	0,65
Antofagasta	12,1	13,71	211,3	0,15
ArcelorMittal	13,4	24,58	330,1	0,24
Arkema	0,9	83,88	73,6	0,05
BASF	14,5	46,39	671,9	0,48
Boliden	7,3	4 350,78	255,7	0,18
Chr. Hansen Holding	1,7	3 715,99	111,3	0,08
Clariant	3,4	14,47	50,0	0,04
Covestro	3,0	36,55	109,9	0,08
CRH	12,1	37,01	449,2	0,32
Croda International	2,2	58,59	160,9	0,12
EMS-Chemie Holding	0,1	618,12	58,3	0,04
Evonik Industries	3,1	17,94	56,4	0,04
Givaudan	0,1	2 797,36	413,1	0,30
HeidelbergCement	2,1	53,28	111,2	0,08
Holcim	8,9	47,28	429,4	0,31
Holmen B	1,4	4 602,66	52,1	0,04
Johnson Matthey	2,9	18,87	70,5	0,05
Koninklijke DSM	2,7	114,30	310,2	0,22
Mondi	7,6	12,51	120,5	0,09
Norsk Hydro	24,7	770,85	172,5	0,12
Novozymes B	3,2	2 616,88	151,5	0,11
OCI	1,5	33,42	50,7	0,04
Rio Tinto	24,1	51,44	1 572,8	1,13
SCA B	9,4	1 467,31	111,5	0,08
SIG Group	4,9	19,95	99,5	0,07
Sika	2,3	218,91	514,8	0,37
Smurfit Kappa Group	4,0	34,56	138,4	0,10
Solvay	1,2	94,46	115,9	0,08
Stora Enso R	9,1	13,15	120,3	0,09
Symrise	2,1	101,65	210,9	0,15
Umicore	3,3	34,32	113,2	0,08
UPM-Kymmene	8,4	34,93	293,5	0,21
voestalpine	5,3	24,78	131,9	0,09
Yara International	2,5	4 527,10	102,5	0,07
Päivittäistavarat			17 677,7	12,65
Anheuser-Busch InBev	13,6	56,27	764,1	0,55
Associated British Foods	5,5	13,98	98,3	0,07
Barry Callebaut	0,1	1 805,99	98,2	0,07
Beiersdorf	1,6	107,20	172,4	0,12
British American Tobacco	33,6	29,11	1 243,9	0,89
Carlsberg B	1,6	6 865,32	197,1	0,14
Carrefour	9,5	15,64	149,1	0,11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 311,37	162,4	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	93 804,87	96,2	0,07
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	59,04	165,8	0,12
Coca-Cola HBC	2,6	17,51	58,5	0,04
Danone	10,2	49,23	500,5	0,36
Davide Campari-Milano	7,6	9,48	72,0	0,05
Diageo	35,8	32,38	1 474,4	1,05
Essity B	9,5	3 039,15	232,6	0,17
Haleon	79,8	2,90	294,3	0,21
Heineken	4,1	87,88	361,4	0,26
Heineken Holding	1,7	72,05	122,3	0,09
HelloFresh	2,4	20,53	49,6	0,04
Henkel	2,8	65,02	179,9	0,13
Henkel	1,6	60,25	97,6	0,07
Imperial Brands	14,3	18,37	334,5	0,24
J Sainsbury	25,6	1,93	62,8	0,04
JDE Peet's	1,5	27,02	41,3	0,03
Jeronimo Martins SGPS	4,2	20,18	85,6	0,06
Kerry Group	2,5	84,24	210,6	0,15
Kesko B	4,2	20,62	87,3	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize	16,4	26,84	440,3	0,31
L'Oreal	3,8	333,60	1 267,3	0,91
Mowi	6,5	1 757,85	103,9	0,07
Nestle	43,4	105,79	4 712,7	3,37
Ocado Group	8,6	5,47	59,8	0,04
Orkla	11,1	745,83	74,7	0,05
Pernod Ricard	3,3	183,75	599,6	0,43
Reckitt Benckiser Group	11,3	51,05	733,7	0,52
Remy Cointreau	0,3	157,60	52,8	0,04
SalMar	0,9	4 045,59	31,8	0,02
Tesco	117,2	1,99	296,2	0,21
Unilever	40,1	37,10	1 892,2	1,35

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahoitus			22 802,2	16,31
3i Group	15,4	11,90	232,7	0,17
ABN AMRO Bank	6,5	12,93	83,6	0,06
abrdn	32,1	1,68	68,5	0,05
Admiral Group	3,2	18,96	76,3	0,05
Aegon	27,8	4,74	131,6	0,09
Ageas	2,4	41,42	99,7	0,07
AIB Group	14,6	3,62	52,7	0,04
Allianz	6,4	200,90	1 287,4	0,92
Amundi	1,1	53,00	60,2	0,04
Assicurazioni Generali	17,6	16,62	292,7	0,21
Aviva	42,8	3,93	213,6	0,15
AXA	29,4	26,06	764,7	0,55
Baloise Holding	0,7	140,90	100,9	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	97,0	5,63	546,3	0,39
Banco Santander	267,4	2,80	749,4	0,54
Bank of Ireland Group	16,0	8,90	142,0	0,10
Banque Cantonale Vaudoise	0,4	87,63	35,7	0,03
Barclays	254,8	1,41	455,3	0,33
BNP Paribas	17,4	53,25	925,9	0,66
CaixaBank	68,9	3,67	252,8	0,18
Commerzbank	16,7	8,84	147,9	0,11
Credit Agricole	20,0	9,83	196,2	0,14
Credit Suisse Group	65,9	2,73	184,6	0,13
Danske Bank	10,8	1 021,02	199,0	0,14
Deutsche Bank	32,1	10,59	339,3	0,24
Deutsche Boerse	3,0	161,40	480,3	0,34
DNB Bank	15,0	2 044,35	277,8	0,20
EQT	4,7	2 453,12	93,0	0,07
Erste Group Bank	5,4	29,90	162,8	0,12
Eurazeo	0,5	58,10	29,0	0,02
Euronext	1,3	69,16	86,5	0,06
EXOR	1,7	68,30	113,8	0,08
FinecoBank Banca Fineco	9,6	15,52	149,1	0,11
Gjensidige Forsikring	3,4	2 020,69	63,0	0,05
Groupe Bruxelles Lambert	1,6	74,58	116,6	0,08
Hannover Rueck	0,9	185,50	173,1	0,12
Hargreaves Lansdown	5,6	7,60	53,6	0,04
HSBC Holdings	314,4	4,58	1 827,7	1,31
Industrivärden A	2,0	2 818,97	46,3	0,03
Industrivärden C	2,4	2 813,41	53,7	0,04
ING Groep	60,0	11,39	683,6	0,49
Intesa Sanpaolo	260,2	2,08	540,6	0,39
Investor A	7,7	2 155,65	134,6	0,10
Investor B	28,8	2 096,83	488,5	0,35
Julius Baer Group	3,4	53,18	186,8	0,13
KBC Group	3,8	60,08	228,9	0,16
Kinnevik B	3,6	1 592,41	45,7	0,03
Legal & General Group	95,5	2,21	268,6	0,19
Lloyds Banking Group	1 080,8	0,40	553,1	0,40
London Stock Exchange Group	5,1	63,31	413,8	0,30
Lundbergföretagen B	1,3	4 938,49	52,7	0,04
M&G	39,3	1,67	83,2	0,06
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	8,8	8,98	79,3	0,06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	304,00	668,5	0,48
NatWest Group	82,2	2,35	245,6	0,18
NN Group	4,4	38,16	166,5	0,12
Nordea Bank	53,5	10,03	536,5	0,38
Partners Group Holding	0,4	806,52	290,3	0,21
Phoenix Group Holdings	11,1	5,40	76,2	0,05
Poste Italiane	8,1	9,13	73,9	0,05
Prudential	43,7	10,00	555,5	0,40
Sampo A	7,5	48,82	364,5	0,26
Schroders	10,0	3,87	48,9	0,04
SEB A	25,7	1 333,87	277,7	0,20
Societe Generale	12,6	23,48	295,3	0,21
Sofina	0,2	205,60	46,1	0,03
St James's Place	8,4	9,72	103,6	0,07
Standard Chartered	41,2	5,52	289,2	0,21
Svenska Handelsbanken A	23,4	1 168,73	221,2	0,16
Swedbank A	14,1	1 971,61	224,7	0,16
Swiss Life Holding	0,5	470,80	223,6	0,16
Swiss Re	4,7	85,39	411,4	0,29
Tryg	5,6	1 229,62	125,1	0,09
UBS Group	53,2	16,99	927,2	0,66
UniCredit	30,8	13,27	409,3	0,29
Wendel	0,4	87,20	36,8	0,03
Zurich Insurance Group	2,4	436,74	1 059,8	0,76
Teollisuustuotteet ja -palvelut			19 321,2	13,82
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	114 298,05	99,2	0,07
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	116 157,16	168,0	0,12
ABB	29,0	27,71	825,1	0,59
ACS Actividades de Construcción y Servicios	6,8	26,77	181,8	0,13
Aena SME	1,2	117,30	143,0	0,10
AerCap Holdings	3,2	62,24	175,4	0,13
Aéroports de Paris	0,5	125,20	59,0	0,04
Alfa Laval	4,2	3 348,30	112,6	0,08
Alstom	5,3	22,82	121,4	0,09
Ashtead Group	7,6	41,88	406,1	0,29
Assa Abloy B	15,6	2 487,59	313,4	0,22
Atlas Copco A	42,8	1 368,90	473,3	0,34
Atlas Copco B	24,5	1 235,46	244,7	0,18
Bouygues	5,8	28,04	162,0	0,12
Brenntag	2,6	59,72	152,5	0,11
Bunzl	9,1	24,48	282,8	0,20

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bureau Veritas	4,9	24,61	120,6	0,09
Cie de Saint-Gobain	8,0	45,65	363,1	0,26
CNH Industrial	17,7	14,97	265,3	0,19
Daimler Truck Holding	7,0	28,95	201,2	0,14
Dassault Aviation	2,9	158,20	464,8	0,33
DCC	2,0	36,20	91,1	0,07
Deutsche Lufthansa	8,8	7,77	68,1	0,05
Deutsche Post	15,8	35,18	555,4	0,40
DSV A/S	3,0	8 154,05	438,5	0,31
Eiffage	2,7	91,92	252,0	0,18
Epiroc A	10,3	2 111,17	175,9	0,13
Epiroc B	5,8	1 864,30	86,7	0,06
Experian	14,5	24,96	461,2	0,33
Ferrovial	8,5	24,47	208,4	0,15
GEA Group	2,4	38,20	90,9	0,07
Geberit	0,6	430,02	267,3	0,19
Getlink	7,0	14,98	105,1	0,08
Husqvarna B	6,2	813,11	40,6	0,03
IMCD	0,9	133,15	120,5	0,09
Indutrade	4,2	2 347,48	79,3	0,06
Intertek Group	2,7	35,79	122,3	0,09
Kingspan Group	2,6	50,58	129,2	0,09
Knorr-Bremse	1,3	51,04	66,7	0,05
Kone B	5,5	48,30	266,0	0,19
Kongsberg Gruppen	12,1	4 369,40	479,3	0,34
Kuehne + Nagel International	0,9	212,49	187,4	0,13
Latour B	1,9	2 191,79	34,1	0,02
Legrand	5,4	74,82	401,6	0,29
Lifco B	2,9	1 936,58	45,2	0,03
Melrose Industries	64,0	1,19	97,0	0,07
MTU Aero Engines	2,7	202,20	553,2	0,40
NIBE Industrier B	24,3	1 079,77	212,0	0,15
Prysmian	6,6	34,66	227,6	0,16
Randstad	1,9	56,96	106,5	0,08
Rational	0,1	555,00	42,2	0,03
RELX	31,7	20,30	818,7	0,59
Rentokil Initial	39,5	4,51	225,9	0,16
Rockwool B	0,1	12 143,70	29,0	0,02
Sandvik	16,8	2 095,05	284,6	0,20
Schindler Holding	0,4	164,70	59,8	0,04
Schindler Holding	0,6	171,71	106,9	0,08
Schneider Electric	9,2	130,72	1 198,4	0,86
Securitas B	8,6	967,01	67,5	0,05
SGS	0,1	2 122,95	206,9	0,15
Siemens	12,8	129,64	1 656,7	1,19
Siemens Energy	6,9	17,58	121,7	0,09
Skanska B	5,0	1 834,83	74,6	0,05
SKF B	5,7	1 769,78	82,1	0,06
Smiths Group	11,6	14,18	208,7	0,15
Spirax-Sarco Engineering	1,2	94,18	147,4	0,11
Teleperformance	0,9	222,70	211,3	0,15
VAT Group	0,4	249,62	106,2	0,08
Vestas Wind Systems	16,0	1 502,90	436,0	0,31
Vinci	10,4	93,29	973,2	0,70
Volvo A	3,0	2 202,91	54,0	0,04
Volvo B	24,2	2 095,94	409,8	0,29
Walters Kluwer	4,5	97,76	443,5	0,32
Wärtsilä	6,6	7,87	52,0	0,04
Terveystuotteet ja -palvelut			21 789,1	15,59
Alcon	7,9	62,39	505,2	0,36
Amplifon	2,0	27,82	54,4	0,04
Argenx	0,9	348,30	297,8	0,21
AstraZeneca	24,4	99,53	3 082,8	2,21
Bachem Holding	0,5	78,85	39,7	0,03
Bayer	15,4	48,33	744,4	0,53
BioMerieux	0,7	97,92	68,2	0,05
Carl Zeiss Meditec	0,6	117,90	73,3	0,05
Coloplast B	1,8	6 038,39	199,6	0,14
Demant A/S	1,7	1 431,89	43,5	0,03
DiaSorin	0,3	130,40	45,2	0,03
EssilorLuxottica	4,5	169,20	769,2	0,55
Eurofins Scientific	2,1	67,06	140,8	0,10
Fresenius	6,7	26,25	174,9	0,13
Fresenius Medical Care	3,0	30,57	91,9	0,07
Genmab	1,0	21 870,56	408,5	0,29
Getinge B	3,5	2 405,30	68,0	0,05
Grifols	4,1	10,77	43,9	0,03
GSK	64,0	12,75	1 036,3	0,74
Hikma Pharmaceuticals	2,3	13,77	40,8	0,03
Ipsen	0,6	100,50	56,2	0,04
Koninklijke Philips	13,6	14,00	190,7	0,14
Lonza Group	1,2	447,40	537,3	0,38
Merck KGaA	2,0	180,90	361,8	0,26
Novartis	34,0	82,54	2 881,2	2,06
Novo Nordisk B	26,0	6 975,38	3 285,7	2,35
Orion B	1,6	51,24	84,2	0,06
QIAGEN	3,6	47,01	169,5	0,12
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,5	38,75	58,2	0,04
Roche Holding	11,1	286,85	3 253,3	2,33
Roche Holding	0,4	353,89	146,6	0,10
Sanofi	17,9	89,84	1 610,0	1,15
Sartorius	0,4	369,40	140,0	0,10
Sartorius Stedim Biotech	0,4	302,50	128,3	0,09
Siemens Healthineers	4,4	46,73	206,4	0,15
Smith & Nephew	13,4	9,84	167,4	0,12
Sonova Holding	0,9	216,54	195,7	0,14

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-20 030 575,59	34 341 127,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	-496 172,04	487 230,73
Osinkotuotot	4 954 946,12	5 211 392,00
Korkotuotot	7 770,18	341,42
Muut tuotot	275 082,59	357 883,92

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-589 641,30	-699 904,28
Korkokulut	-9 730,26	-21 320,41
Muut kulut	-531 946,76	-557 242,63

Tilikauden voitto/tappio**-16 420 267,06****39 119 508,16****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	135 497 655,91	153 227 028,18
Myyntisaamiset	-	6 512,68
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	4 485,00
Muut	209 050,74	30 241,81
Siirtosaamiset	138 686,74	99 906,06
Rahat ja pankkisaamiset	4 081 581,48	2 026 222,37
Vastaavaa yhteensä	139 926 974,87	155 394 396,10

Vastattavaa

Rahaston arvo	139 789 910,94	155 019 303,21
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	6 499,85
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	53 985,00	-
Muut	33 728,21	316 755,79
Siirtovelat	49 350,72	51 837,25
Vastattavaa yhteensä	139 926 974,87	155 394 396,10

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 593 729,61	22 294 812,52
Luovutustappiot	-2 212 581,21	-7 456 009,23
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-21 411 723,99	19 502 324,12
Yhteensä	-20 030 575,59	34 341 127,41

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	205 133,31	675 351,08
Tappiot	-556 868,09	-156 712,42
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-144 437,26	-31 407,93
Yhteensä	-496 172,04	487 230,73

Sijoitusten käyvän arvon nousut

Sijoitusten käyvän arvon laskut	6 220 104,89	28 987 448,06
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-27 776 266,14	-9 516 531,87
	52 456,48	73 509,01

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	155 019 303,21	202 119 908,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 068 538,67	33 230 172,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 665 437,98	-119 330 972,41
Tuotonjako	-212 225,90	-119 312,95
Tilikauden voitto/tappio	-16 420 267,06	39 119 508,16
Rahaston arvo 31.12.	139 789 910,94	155 019 303,21
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	139 789 910,94	155 019 303,21

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Euroopan osakemarkkinoita painoivat raskaasti huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin sekä koronastotahdin kiihtyminen inflaation hillitsemiseksi. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa vaikuttivat negatiivisesti markkinakehitykseen. EKP ei ollut yhtä innokas nostamaan korkoja kuin Fed.

Eurooppa tuo merkittävän osuuden käyttämästään öljystä ja maakaasusta Venäjältä, minkä vuoksi se on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Vuoden viimeisten kuukausien aikana markkinat elpyivät jonkin verran. Ison-Britannian markkinat kehittyivät parhaiten. Niitä tukivat öljy-yhtiöiden suuri määrä sekä defensiiviset lääketeknologia-yhtiöt ja elintarvikekauppaketjut. Parhaiten tuottaneita toimialoja olivat tupakka, kaasu ja öljy sekä metalli- ja kaivosteollisuus.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden kehitys oli epävakaan markkinatilanteen vuoksi heikkoa niin absoluuttisesti kuin suhteessa vertailuindeksiin. Rahaston sijoitusrajoitusten myötä rahasto sijoitti öljyn ja maakaasun tuottajiin vain hyvin rajoitetusti. Rahasto ei siten hyötynyt energiasektorin muita sektoreita vahvemman kehityksestä. Tämä vaikutti rahasto-osuuden suhteelliseen kehitykseen.

Defensiiviset omistukset kasvattivat tuottoa. Esimerkiksi terveydenhuoltoalan yhtiö AstraZeneca kehittyi hyvin. Perusteollisuussektorilla Norsk Hydro ja ruotsalainen SSAB kehittyivät hyvin. Useita terästehtaita Manner-Euroopassa joko suljettiin tai niiden tuotantoa supistettiin erittäin korkean sähkön hinnan vuoksi. Sekä Norsk Hydro että SSAB hyötyivät tästä, sillä ne pystyivät ostamaan sähköä muita halvemmalla ja lisäämään siten tuotantoaan.

Viimeisellä neljänneksellä kehitys oli vahvaa, kun näytti siltä, että inflaatio oli saavuttanut huippunsa. Tämän ansiosta rahasto sai takaisin osan vuoden alku-puoliskolla menetetyistä arvostaan, mutta ei läheskään kaikkea.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Eurooppalaiset Tähdet on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – European Stars Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

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

Rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

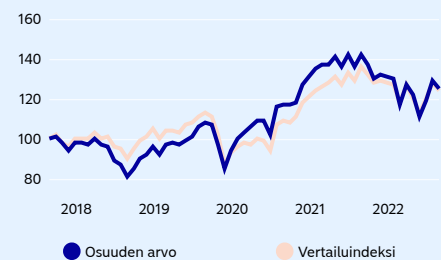
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

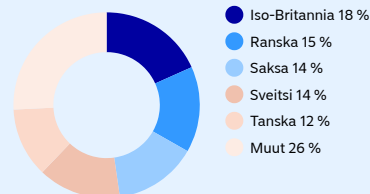
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	775,2	923,2	772,8
Kasvuosuus A, EUR	1 954,92312	2 219,87985	1 826,77083
Kasvuosuus A, NOK	20 553,04463	22 143,29424	19 235,19520
Kasvuosuus A, SEK	21 739,15833	22 723,10917	18 355,99778
Tuotto-osuus A, EUR	1 251,52686	1 460,00346	1 231,68331
Kasvuosuus C, EUR	2 069,17013	2 334,42333	1 908,61499
Tuotto-osuus C, EUR	15,72914	18,23018	15,27951
Kasvuosuus I, EUR	16,61105	18,72155	15,29139
Kasvuosuus I, SEK	184,71839	191,63732	153,65295
Tuotto-osuus I, EUR	15,77314	18,26262	15,29137
Tuotto-osuus I, SEK	175,40065	186,93963	153,65275

Rahaston nimi oli Nordea Eurooppa 23.2.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,47
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,83
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,73
Juoksevat kulut A, %	1,49
Juoksevat kulut C, %	0,84
Juoksevat kulut I, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 585,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston hallinnointipalkkioita on alennettu 11.5.2022 alkaen: A-osuussarjan vuotuinen palkkio on 1,47 % (aiemmin 1,50 % p.a.), I-osuussarjan vuotuinen palkkio on 0,73 % (aiemmin 0,75 % p.a.) ja C-sarjan vuotuinen palkkio on 0,83 % (aiemmin 0,85 % p.a.)

Rahaston osuussarjakohtaiset juoksevat kulut on laskettu kasvuosuuteen kohdistuvien hallinnointipalkkioiden ja muiden kulujen perusteella. Laskentateknisistä syistä kasvu- ja tuotto-osuuksien juoksevien 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

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,94
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-7,18
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,33
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,36
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-11,27
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-3,61
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-9,49
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-5,11
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-2,25
Osuuden volatiliteetti, %	20,59
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,56
Tracking Error, %	4,73
Active Share, %	74,69
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	224

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Europe net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			770 219,9	99,35
Osakerahastot			770 219,9	99,35
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 628,4	136,84	770 219,9	99,35
Arvopaperit yhteensä			770 219,9	99,35
Kassa ja muut varat, netto			5 009,8	0,65
Rahaston arvo			775 229,7	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A			379,1	95,60
Kasvuosuus I			1 180,4	2,53
Tuotto-osuus I			442,5	0,90
Tuotto-osuus A			2,9	0,47
Kasvuosuus C			1,5	0,39
Tuotto-osuus C			54,7	0,11

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-114 345 887,12	160 393 657,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	171,07	-
Osinkotuotot	16 238 772,31	18 144 542,99
Korkotuotot	18 926,06	5 825,38
Muut tuotot	1 197 519,69	1 279 876,04

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 585 093,84	-12 861 951,99
Korkokulut	-35 372,43	-53 790,72
Muut kulut	-1 101 873,75	-1 607 977,75

Tilikauden voitto/tappio**-109 612 838,01****165 300 181,80****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	770 219 913,15	915 549 377,64
Myyntisaamiset	471 082,89	21 469,51
Muut saamiset		
Muut	66 603,82	62 352,68
Siirtosaamiset	42 222,87	1,98
Rahat ja pankkisaamiset	6 075 381,19	8 871 684,41
Vastaavaa yhteensä	776 875 203,92	924 504 886,22

Vastattavaa

Rahaston arvo	775 229 681,06	923 228 845,65
Vieras pääoma		
Ostovelat	120 993,85	21 427,22
Muut velat		
Muut	563 428,13	158 846,83
Siirtovelat	961 100,88	1 095 766,52
Vastattavaa yhteensä	776 875 203,92	924 504 886,22

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	130 810 637,18	143 277 068,77
Luovutustappiot	-90 984 243,52	-9 584 057,92
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-154 177 050,01	26 700 647,00
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 769,23	-
Yhteensä	-114 345 887,12	160 393 657,85

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	171,07	-
Yhteensä	171,07	-

Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 336 037,50	134 235 599,23
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-203 513 087,51	-107 534 952,23
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	206 149,70	1 088 513,21

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	923 228 845,65	772 839 509,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	36 497 316,56	71 861 985,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-74 538 420,51	-86 512 219,87
Tuotonjako	-345 222,63	-260 611,34
Tilikauden voitto/tappio	-109 612 838,01	165 300 181,80
Rahaston arvo 31.12.	775 229 681,06	923 228 845,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	775 229 681,06	923 228 845,65

Nordea Global Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi hieman vertailuindeksiä heikommin. Tuottoa pääasiassa omistuksemme perusteellisuus- ja terveydenhuoltosektoreilla. Etenkin Steel Dynamic ja Amgen erottuivat positiivisesti joukosta. Myös päivittäistavarat kehittyivät hyvin. Swedish Match ja Hershey Co tukivat kehitystä mukavasti.

Tuottoa alensivat pääasiassa yhdysvaltalaiset IT-yhtiöt. Korkojen nousu oli kova isku IT-sektorille usean vahvan vuoden jälkeen. Etenkin NVIDIA ja Alphabet (Google) kehittyivät heikosti. Japanilainen Tokyo Electron kärsi myös korkojen noususta.

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 mukaisesti 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 vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 27.6.2017

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

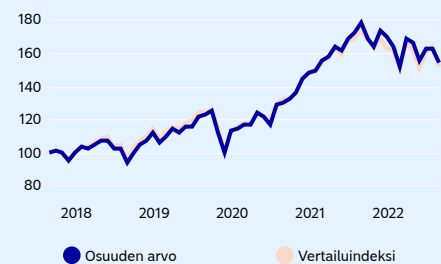
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

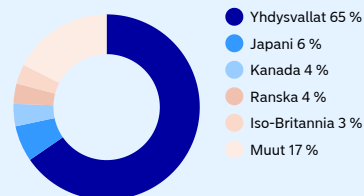
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 433,1	1 237,3	722,9
Kasvuosuus A, EUR	16,14139	18,65960	13,69543
Kasvuosuus A, NOK	169,70218	186,95092	143,35750
Kasvuosuus A, SEK	179,49567	192,05228	137,23955
Tuotto-osuus A, EUR	14,30801	17,00665	12,78899
Kasvuosuus C, EUR	15,25782	17,56758	12,84283
Kasvuosuus C, NOK	160,41278	176,00995	134,43287
Kasvuosuus C, SEK	169,67018	180,81276	128,69580
Tuotto-osuus C, EUR	13,82300	16,36391	12,25671
Kasvuosuus I, EUR	15,17561	17,51240	12,83111
Kasvuosuus I, NOK	159,54847	175,45710	134,31019
Kasvuosuus I, SEK	168,75599	180,24482	128,57835
Tuotto-osuus I, EUR	13,74794	16,31203	12,24527

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 457,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,07 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-13,50
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,23
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-6,54
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-13,15
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-8,86
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-6,16
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,34
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-9,07
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-6,37
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-12,78
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-8,56
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-5,79
Osuuden volatiliteetti, %	18,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,43
Tracking Error, %	1,30
Active Share, %	48,60
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	6

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti Tracking Error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 395 160,9	97,35
Energia			78 229,9	5,46
ARC Resources	226,6	26,39	2 859,8	0,20
BP	580,7	4,21	3 108,1	0,22
Chevron	77,5	191,56	13 033,3	0,91
Coterra Energy	262,8	26,22	6 050,9	0,42
Devon Energy	58,0	65,65	3 340,6	0,23
Equinor	59,4	3 698,64	1 987,5	0,14
Exxon Mobil	130,1	117,72	13 447,2	0,94
Inpex	114,2	9,91	1 132,1	0,08
Occidental Petroleum	74,9	67,23	4 421,5	0,31
OMV	18,1	48,10	868,9	0,06
Santos	506,5	11,24	2 297,8	0,16
Schlumberger	117,6	57,06	5 891,7	0,41
Shell	250,7	20,64	6 572,2	0,46
TotalEnergies	83,3	58,65	4 887,4	0,34
Valero Energy	32,4	135,39	3 855,2	0,27
Woodside Energy Group	190,0	55,77	4 279,6	0,30
Woodside Energy Group	8,7	17,66	196,1	0,01
Informaatioteknologia, IT			280 527,2	19,57
Accenture	4,6	284,78	1 150,4	0,08
Adobe	28,4	359,16	8 952,7	0,62
Advanced Micro Devices	44,7	69,13	2 713,1	0,19
Adyen	1,2	1 288,40	1 522,9	0,11
Akamai Technologies	30,8	89,97	2 430,5	0,17
Amadeus IT Group	20,5	48,55	994,1	0,07
Apple	494,8	138,67	60 236,4	4,20
ASML Holding	9,5	503,80	4 760,9	0,33
Broadcom	12,7	596,73	6 677,1	0,47
Brother Industries	59,3	14,25	845,2	0,06
Capgemini	10,3	155,95	1 601,0	0,11
Check Point Software Technologies	46,5	134,64	5 491,9	0,38
Cisco Systems	134,7	50,84	6 012,2	0,42
Computershare	198,4	41,23	3 302,9	0,23
Constellation Software Inc/Canada	2,4	3 056,93	3 508,5	0,24
CrowdStrike Holdings	26,8	112,37	2 640,1	0,18
Datadog	19,2	78,44	1 319,3	0,09
DocuSign	18,4	59,15	956,0	0,07
Dropbox	92,3	23,89	1 935,1	0,14
Dynatrace	12,7	40,88	454,6	0,03
EPAM Systems	2,6	349,78	796,9	0,06
Ericsson B	91,8	677,22	502,9	0,04
Fortinet	76,5	52,18	3 504,0	0,24
Fujitsu	9,0	125,09	1 125,8	0,08
Infineon Technologies	163,6	28,43	4 650,6	0,32
Intel	116,3	28,21	2 879,6	0,20
Keyence	5,4	365,15	1 971,8	0,14
Keysight Technologies	49,2	182,57	7 879,9	0,55
Mastercard	21,3	371,11	6 948,4	0,48
Micron Technology	31,9	53,34	1 492,8	0,10
Microsoft	235,5	255,95	52 913,4	3,69
Motorola Solutions	24,1	275,04	5 830,1	0,41
Murata Manufacturing	25,9	46,78	1 211,7	0,08
Nemetschek	11,0	47,69	525,8	0,04
Nice	6,3	2 560,74	1 141,8	0,08
NTT Data	47,9	13,72	657,2	0,05
NVIDIA	112,5	155,97	15 400,7	1,07
NXP Semiconductors	25,0	168,66	3 698,2	0,26
ON Semiconductor	41,6	66,56	2 430,3	0,17
Palo Alto Networks	15,4	148,92	2 018,9	0,14
QUALCOMM	36,3	117,33	3 744,3	0,26
Salesforce	33,3	141,51	4 134,0	0,29
SCSK	79,5	14,21	1 129,7	0,08
ServiceNow	18,9	414,38	6 890,8	0,48
Shimadzu	20,9	26,59	555,8	0,04
Snowflake	22,6	153,19	3 032,9	0,21
SS&C Technologies Holdings	54,1	55,56	2 636,5	0,18
STMicroelectronics	71,2	33,00	2 349,2	0,16
Temenos	7,3	50,10	373,2	0,03
TIS	30,6	24,71	756,2	0,05
Tokyo Electron	20,5	276,10	5 660,1	0,39
Visa	47,3	221,73	9 205,5	0,64
Workday	25,5	178,58	4 005,4	0,28
Zoom Video Communications	15,3	72,30	968,0	0,07
Kiinteistöt			37 124,4	2,59
Alexandria Real Estate Equities	4,5	155,47	613,9	0,04
American Tower	20,7	226,11	4 116,1	0,29
Aroundtown	201,4	2,18	439,7	0,03
Crown Castle	37,0	144,76	4 697,5	0,33
Digital Realty Trust	11,3	107,01	1 058,7	0,07
Equity LifeStyle Properties	18,2	68,94	1 099,2	0,08
Goodman	72,7	27,32	802,0	0,06
Invitation Homes	72,0	31,63	2 000,1	0,14
Mitsubishi Estate	187,8	12,15	2 281,8	0,16
Prologis	8,6	120,31	910,5	0,06
Realty Income	60,0	67,70	3 568,2	0,25
SBA Communications	12,5	299,16	3 284,7	0,23

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Segro	209,6	6,77	1 803,5	0,13
Simon Property Group	16,9	125,38	1 864,5	0,13
Stockland	848,1	5,71	1 956,3	0,14
Sun Communities	16,9	152,62	2 260,4	0,16
Swire Properties	1 301,6	165,26	3 100,2	0,22
Vonovia	21,9	22,02	481,5	0,03
Weyerhaeuser	27,0	33,08	785,6	0,05
Kulutustavarat			139 414,3	9,73
Adidas	5,2	127,46	667,4	0,05
Amazon.com	259,0	89,65	20 385,2	1,42
Aristocrat Leisure	158,2	48,03	3 067,7	0,21
Booking Holdings	1,4	2 150,81	2 602,1	0,18
Bridgestone	44,2	33,31	1 472,4	0,10
Cie Financiere Richemont	47,4	118,39	5 759,1	0,40
Compass Group	56,4	17,01	1 218,0	0,09
Dollarama	115,1	114,51	6 303,1	0,44
Hikari Tsushin	13,1	132,23	1 732,2	0,12
Hilton Worldwide Holdings	69,8	134,86	8 268,4	0,58
Home Depot	71,8	337,10	21 258,6	1,48
Honda Motor	84,9	21,53	1 828,0	0,13
Industria de Diseno Textil	33,3	24,85	827,6	0,06
JD Sports Fashion	797,8	1,12	1 134,3	0,08
Kering	3,4	475,50	1 618,1	0,11
Lennar	66,7	96,59	5 659,2	0,39
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	16,5	679,90	11 217,7	0,78
McDonald's	22,3	281,25	5 507,4	0,38
MercadoLibre	2,7	903,15	2 131,4	0,15
Mercedes-Benz Group	32,0	61,40	1 965,9	0,14
NIKE	15,5	124,88	1 700,6	0,12
O'Reilly Automotive	7,7	900,79	6 066,6	0,42
Sekisui House	54,0	16,57	894,8	0,06
Shimano	3,7	148,56	549,7	0,04
Sony Group	49,1	71,26	3 499,0	0,24
Starbucks	35,3	105,87	3 279,7	0,23
Target	6,7	159,06	942,2	0,07
Tesla	92,5	131,46	10 679,6	0,75
Toyota Motor	371,8	12,87	4 785,5	0,33
USS	50,4	14,88	749,8	0,05
Yum! Brands	8,3	136,69	997,3	0,07
ZOZO	27,9	23,15	645,9	0,05
Perusteollisuus			60 938,1	4,25
Asahi Kasei	119,6	6,69	799,6	0,06
BASF	68,2	46,39	3 164,5	0,22
Celanese	40,8	109,12	3 909,6	0,27
Croda International	8,6	58,59	640,4	0,04
Dow	41,0	53,78	1 937,7	0,14
Fortescue Metals Group	306,8	32,28	3 998,1	0,28
Linde	34,8	348,12	10 645,6	0,74
Mosaic	122,5	46,82	5 037,5	0,35
Nippon Steel	73,0	16,28	1 188,2	0,08
Novozymes B	23,0	2 616,88	1 087,2	0,08
Nutrien	55,1	142,94	3 766,5	0,26
Rio Tinto	87,2	51,44	5 695,7	0,40
Rio Tinto	53,9	183,20	3 986,9	0,28
Sealed Air	23,7	53,23	1 108,7	0,08
Solvay	51,8	94,46	4 890,2	0,34
Steel Dynamics	93,0	104,27	8 514,2	0,59
Westrock	17,2	37,52	567,6	0,04
Päivittäistavarat			110 282,7	7,70
Alimentation Couche-Tard	139,8	86,04	5 752,2	0,40
Altria Group	118,5	48,78	5 074,5	0,35
Archer-Daniels-Midland	49,9	99,09	4 337,1	0,30
Asahi Group Holdings	93,8	29,25	2 743,7	0,19
British American Tobacco	29,5	29,11	1 091,8	0,08
Carrefour	58,4	15,64	913,7	0,06
Coca-Cola	134,3	67,89	8 001,5	0,56
Coca-Cola HBC	61,9	17,51	3 376,6	0,10
Costco Wholesale	3,2	487,20	1 348,2	0,09
Darling Ingredients	14,9	66,80	875,8	0,06
Diageo	105,6	32,38	4 344,7	0,30
General Mills	63,6	89,49	5 000,0	0,35
Heineken	35,9	87,88	3 158,4	0,22
Hershey	52,0	247,14	11 282,0	0,79
Japan Tobacco	64,4	18,90	1 216,9	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize	154,2	26,84	4 139,4	0,29
Kroger	47,5	47,58	1 983,1	0,14
L'Oreal	9,9	333,60	3 290,0	0,23
Loblaw Cos	40,5	173,12	3 353,0	0,23
Nestle	82,8	105,79	8 980,4	0,63
Orkla	527,8	745,83	3 561,4	0,25
Pernod Ricard	8,7	183,75	1 607,4	0,11
Procter & Gamble	71,1	161,75	10 096,8	0,70
Seven & i Holdings	150,2	40,19	6 037,1	0,42
Suntory Beverage & Food	65,2	31,96	2 083,5	0,15
Tyson Foods	55,3	66,44	3 225,7	0,23
Unilever	114,7	37,10	5 407,7	0,38
Rahoitus			200 731,7	14,01
3i Group	401,6	11,90	6 072,3	0,42
Aflac	49,9	76,78	3 361,5	0,23
American Express	43,4	157,69	6 014,2	0,42
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	670,8	5,63	3 779,2	0,26
Banco Santander	2 039,4	2,80	5 715,3	0,40
Bank of America	366,3	35,35	11 367,2	0,79

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Bank of Montreal	25,0	177,37	2 120,6	0,15
Bank of Nova Scotia/The	98,9	95,93	4 537,1	0,32
Barclays	307,9	1,41	550,1	0,04
Berkshire Hathaway	59,2	329,67	17 134,6	1,20
BNP Paribas	92,4	53,25	4 918,9	0,34
BOC Hong Kong Holdings	211,0	221,57	673,8	0,05
Citigroup	215,2	48,27	9 120,6	0,64
Citizens Financial Group	136,4	42,02	5 030,7	0,35
Deutsche Boerse	10,5	161,40	1 701,6	0,12
Discover Financial Services	41,2	104,41	3 778,7	0,26
Erste Group Bank	55,5	29,90	1 659,2	0,12
Fidelity National Financial	80,4	40,15	2 832,4	0,20
Fifth Third Bancorp	64,7	35,02	1 988,6	0,14
Hartford Financial Services Group	54,9	80,93	3 898,6	0,27
HSBC Holdings	443,4	4,58	2 577,3	0,18
ING Groep	243,4	11,39	2 772,2	0,19
Investor B	207,3	2 096,83	3 515,6	0,25
JPMorgan Chase	73,5	143,12	9 239,3	0,64
Julius Baer Group	13,2	53,18	717,7	0,05
KBC Group	49,6	60,08	2 977,0	0,21
KeyCorp	63,7	18,59	1 040,2	0,07
Lloyds Banking Group	2 207,0	0,40	1 129,6	0,08
Manulife Financial	169,4	34,92	2 829,1	0,20
MetLife	87,0	77,24	5 896,9	0,41
Mitsubishi UFJ Financial Group	504,3	6,31	3 183,7	0,22
Mizuho Financial Group	150,1	13,18	1 978,3	0,14
Morgan Stanley	35,1	90,74	2 794,8	0,20
MSCI	13,9	496,45	6 057,6	0,42
Nasdaq	88,4	65,48	5 081,6	0,35
ORIX	190,3	15,04	2 862,9	0,20
Phoenix Group Holdings	67,2	5,40	460,9	0,03
Power Corp of Canada	114,2	46,06	2 515,3	0,18
S&P Global	12,6	357,46	3 941,8	0,28
State Street	39,6	82,79	2 881,5	0,20
Sumitomo Mitsui Financial Group	133,9	37,61	5 035,8	0,35
Suncorp Group	964,2	18,95	7 376,7	0,51
Swiss Life Holding	1,5	470,80	718,5	0,05
Synchrony Financial	77,6	35,07	2 389,6	0,17
T Rowe Price Group	40,1	116,39	4 096,1	0,29
Tokio Marine Holdings	103,1	20,08	2 070,2	0,14
Toronto-Dominion Bank/The	149,4	126,78	9 055,3	0,63
Tradeweb Markets	12,6	69,30	769,3	0,05
Travelers Cos	14,2	200,10	2 492,1	0,17
Truist Financial	40,2	45,92	1 621,5	0,11
UBS Group	107,5	16,99	1 873,1	0,13
UniCredit	95,8	13,27	1 271,9	0,09
Wells Fargo	32,4	44,07	1 253,0	0,09
Teollisuustuotteet ja -palvelut			149 890,3	10,46
3M	35,4	127,98	3 980,4	0,28
Aurizon Holdings	1 134,0	5,87	2 687,6	0,19
Bouygues	23,5	28,04	659,9	0,05
Brambles	96,4	19,00	739,3	0,05
Caterpillar	23,0	255,67	5 155,1	0,36
CH Robinson Worldwide	25,6	97,72	2 198,6	0,15
Cintas	12,8	481,99	5 405,1	0,38
CSX	100,2	33,06	2 907,8	0,20
Cummins	48,7	258,58	11 066,7	0,77
Dai Nippon Printing	99,8	18,82	1 878,1	0,13
Dassault Aviation	36,4	158,20	5 764,2	0,40
Deere	5,5	457,59	2 201,6	0,15
DSV A/S	43,1	8 154,05	6 356,8	0,44
Emerson Electric	57,1	102,52	5 136,3	0,36
Expeditors International of Washington	34,1	110,91	3 322,0	0,23
Experian	62,6	24,96	1 983,7	0,14
FANUC	6,0	140,86	845,1	0,06
Fortune Brands Innovations	21,3	60,95	1 138,8	0,08
Intertek Group	46,5	35,79	2 114,0	0,15
ITOCHU	116,2	29,44	3 421,2	0,24
Keppel	473,5	10,39	2 401,6	0,17
Knight-Swift Transportation Holdings	47,4	55,93	2 328,8	0,16
Kongsberg Gruppen	63,9	4 369,40	2 524,0	0,18
Marubeni	90,5	10,76	973,6	0,07
Masco	104,9	49,81	4 587,2	0,32
MTU Aero Engines	14,6	202,20	2 950,1	0,21
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	22,2	53,54	1 188,7	0,08
Norfolk Southern	27,8	262,99	6 421,6	0,45
Owens Corning	33,3	91,04	2 660,5	0,19
Parker-Hannifin	11,4	310,57	3 120,6	0,22
Sandvik	56,3	2 095,05	954,3	0,07
Schneider Electric	46,5	130,72	6 076,3	0,42
Siemens	25,9	129,64	3 358,6	0,23
Snap-on	28,2	243,86	6 041,7	0,42
Southwest Airlines	54,0	35,93	1 703,8	0,12
Sumitomo	113,3	15,59	1 766,9	0,12
Teleperformance	5,7	222,70	1 261,8	0,09
United Parcel Service	31,9	185,53	5 201,9	0,36
United Rentals	12,1	379,32	4 028,3	0,28
Vinci	59,9	93,29	5 591,9	0,39
Volvo B	224,9	2 095,94	3 811,4	0,27
Waste Management	32,0	167,43	4 701,0	0,33
Wolters Kluwer	74,4	97,76	7 273,5	0,51
Terveydenhuolto			203 978,1	14,23
Abbott Laboratories	55,2	117,17	5 673,5	0,40
AbbVie	50,9	172,48	7 702,0	0,54
Amgen	59,1	280,30	14 543,9	1,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
AstraZeneca	28,4	99,53	3 593,6	0,25
Biogen	19,8	295,54	5 149,7	0,36
Bristol-Myers Squibb	60,2	76,79	4 059,3	0,28
CVS Health	27,0	99,46	2 353,2	0,16
Elevance Health	7,1	547,47	3 403,0	0,24
Eli Lilly	15,2	390,44	5 220,3	0,36
Fisher & Paykel Healthcare	167,9	38,14	2 248,3	0,16
Hologic	63,4	79,84	4 447,5	0,31
Hoya	6,2	90,22	559,4	0,04
IQVIA Holdings	70,3	218,67	13 492,5	0,94
Johnson & Johnson	91,0	188,53	15 058,4	1,05
Laboratory Corp of America	23,4	251,32	5 161,7	0,36
Lonza Group	13,3	447,40	6 096,6	0,43
McKesson	20,5	400,35	7 191,7	0,50
Medtronic	73,4	82,95	5 344,2	0,37
Merck	105,0	118,41	10 919,3	0,76
Novo Nordisk B	87,9	6 975,38	11 083,4	0,77
Olympus	51,0	16,70	851,8	0,06
Ono Pharmaceutical	80,3	21,89	1 758,0	0,12
Pfizer	168,2	54,69	8 073,7	0,56
Quest Diagnostics	31,0	166,96	4 536,9	0,32
Roche Holding	33,5	286,85	9 859,3	0,69
Sartorius	4,0	369,40	1 479,4	0,10
Sonova Holding	6,2	216,54	1 383,4	0,10
Terumo	52,7	26,60	1 401,9	0,10
Thermo Fisher Scientific	17,8	587,72	9 165,5	0,64
UnitedHealth Group	36,5	565,83	18 124,7	1,26
Veeva Systems	30,8	172,23	4 657,1	0,33
Vertex Pharmaceuticals	16,3	308,20	4 405,9	0,31
Zoetis	36,3	156,41	4 978,8	0,35
Viestintäpalvelut			88 648,8	6,19
Alphabet	330,3	94,70	27 456,9	1,92
Alphabet	127,5	94,16	10 538,5	0,74
Charter Communications	18,3	361,90	5 801,5	0,40
Comcast	92,2	37,32	3 022,0	0,21
KDDI	99,7	28,28	2 819,3	0,20
Match Group	40,7	44,28	1 581,9	0,11
Meta Platforms	66,8	128,43	7 534,3	0,53
Nippon Telegraph & Telephone	199,0	26,72	5 316,3	0,37
Pinterest	82,7	25,91	1 880,4	0,13
SoftBank Group	55,8	40,08	2 238,1	0,16
Spark New Zealand	930,5	9,11	2 977,6	0,21
Swisscom	2,5	500,23	1 305,2	0,09
Telefonica Deutschland Holding	926,5	2,30	2 133,7	0,15
Trade Desk	57,6	47,84	2 418,4	0,17
Verizon Communications	215,1	42,05	7 940,9	0,55
Vodafone Group	628,4	0,75	596,6	0,04
Walt Disney	30,7	92,72	2 499,2	0,17
Z Holdings	249,4	2,36	588,0	0,04
Yhdyskuntapalvelut			45 395,4	3,17
AltaGas	157,7	33,81	2 549,7	0,18
Enel	936,6	5,03	4 711,1	0,33
Hydro One	260,3	52,45	6 528,8	0,46
Iberdrola	454,9	10,93	4 971,5	0,35
NextEra Energy	225,9	89,22	17 696,4	1,23
Public Service Enterprise Group	73,7	65,39	4 228,3	0,30
Sempra Energy	13,4	164,93	1 939,8	0,14
Terna - Rete Elettrica Nazionale	121,2	6,90	836,3	0,06
Verbund	16,2	78,65	1 274,7	0,09
Ørsted	7,8	4 694,62	658,9	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

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-165,4	-0,01
Osakejohdannaiset			-165,4	-0,01
Futuurisopimukset			-165,4	-0,01
MSCI EAFE 3/2023	5,2	-21,45	-97,9	-0,01
S&P500 EMINI FUT 3/2023	6,7	-11,47	-67,5	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 395 161,0	97,35
Johdannaisopimukset	-165,4	-0,01
Kassa ja muut varat, netto	38 127,9	2,66

Rahaston arvo	1 433 123,5	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	63 793,0	71,85
Kasvuosuus I	21 259,2	22,51
Tuotto-osuus A	2 170,4	2,17
Kasvuosuus C	1 940,5	2,07
Tuotto-osuus C	894,0	0,86
Tuotto-osuus I	565,6	0,54

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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**Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	33 736,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-206 861 565,90	267 076 374,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 451 071,08	2 969 351,01
Osinkotuotot	29 097 582,35	17 681 834,55
Korkotuotot	439 112,20	25,79
Muut tuotot	18 527 599,01	8 547 119,41

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 457 532,49	-5 160 768,78
Korkokulut	-5 159,32	-7 081,31
Muut kulut	-21 557 580,74	-7 734 477,24

Tilikauden voitto/tappio**-193 268 615,97****283 372 377,64****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 395 160 955,37	1 214 020 537,93
Myyntisaamiset	810 509,10	2 139 499,46
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	2 115,66
Muut	1 542 639,01	3 405 138,13
Siirtosaamiset	1 025 593,25	897 543,41
Rahat ja pankkisaamiset	37 625 077,98	19 614 331,66
Vastaavaa yhteensä	1 436 164 774,71	1 240 079 166,25

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Vieras pääoma		
Ostovelat	808 202,82	1 658 664,46
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	165 420,47	15 735,19
Muut	1 388 681,31	571 961,40
Siirtovelat	679 017,46	563 307,86
Vastattavaa yhteensä	1 436 164 774,71	1 240 079 166,25

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 640 728,65	47 430 204,06
Luovutustappiot	-21 408 971,81	-11 221 521,01
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-227 093 322,74	230 867 691,16
Yhteensä	-206 861 565,90	267 076 374,21

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 836 504,17	4 291 273,05
Tappiot	-10 217 412,45	-1 503 542,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 071 172,17	181 620,70
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 009,37	-
Yhteensä	-5 451 071,08	2 969 351,01

Sijoitusten käyvän arvon nousut	66 170 954,34	248 096 742,71
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-294 335 449,25	-17 047 430,85
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	360 070,13	267 888,60

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	572 452 293,76	494 322 570,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-181 856 243,32	-262 196 949,64
Tuotonjako	-1 473 479,16	-1 121 758,61
Tilikauden voitto/tappio	-193 268 615,97	283 372 377,64
Rahaston arvo 31.12.	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34

Nordea Global Equity Allocation

Salkunhoitajan kommentti tammi–jouluku 2022

Vuotta leimasivat Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja taistelu inflaatiota vastaan. Inflaatiota kiihdyttivät aluksi suuret raha- ja finanssipoliittiset tukipaketit, joilla pyrittiin lieventämään koronapandemian taloudellisia vaikutuksia. Vuoden alussa sijoittajille kävi selväksi, että keskuspankkien oli hillittävä riskiä ylikuumenemisesta. Geopoliittiset riskit lisääntyivät, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan helmikuussa. Seurauksena oli myös tuotantohäiriöitä lähinnä tietyissä hyödykkeissä, ja energian hinta nousi edelleen. Tämä johti osakekurssien laajamittaiseen laskuun, vaikka jotkut energiaosakkeiden kaltaiset markkinasegmentit nousivatkin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi markkinoita paremmin. Tämä oli pääosin rahaston defensiivisten sijoitusten ansiota. Suosimme myös vakaita osakkeita niiden matalariskisyyden ja arvo-ominaisuuksien vuoksi, mikä oli rahastolle eduksi sijoittajien etsiessä turvaa levottomassa markkinaympäristössä. Myös osinkoja maksavat yhtiöt kehittyivät hyvin etenkin myyntiaaltojen aikana. Sijoituksemme USA:n terveydenhuolto- ja rahoitussektoreille tuottivat markkinoita paremmin. Yhdysvaltalaiset IT-sektorin omistukset kehittyivät sen sijaan heikosti, kun korkojen nousu painoi kasvuosakkeita.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 2 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 25.3.2015

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

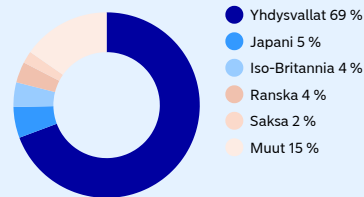
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, C kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 689,6	2 203,3	1 098,2
Kasvuosuus C, EUR	16,27623	18,31699	13,56255
Tuotto-osuus C, EUR	14,57908	16,76599	12,65192
Kasvuosuus I, EUR	16,92334	18,97853	13,99670
Tuotto-osuus I, EUR	15,03748	17,23346	12,95431

Rahaston nimi oli Nordea Equity Core 28.7.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 457,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Equity Allocation -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

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

Tuotto ja riski**31.12.2022**

Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,14
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-10,83
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	18,42
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	69

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden C arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 663 287,9	98,44
Energia			449,8	0,03
DT Midstream	8,7	58,98	449,8	0,03
Informaatioteknologia, IT			465 890,0	27,57
Accenture	55,6	284,78	13 902,9	0,82
ACI Worldwide	33,6	24,55	724,1	0,04
Adobe	22,0	359,16	6 925,2	0,41
Advanced Micro Devices	29,9	69,13	1 814,0	0,11
Akamai Technologies	71,0	89,97	5 607,5	0,33
Alps Alpine	123,6	8,50	1 050,6	0,06
Amdocs	62,6	97,01	5 331,7	0,32
Analog Devices	10,0	175,06	1 530,0	0,09
Apple	773,3	138,67	94 145,5	5,57
Applied Materials	42,5	103,93	3 881,0	0,23
ASML Holding	4,9	503,80	2 476,7	0,15
ASMP	95,0	463,56	634,7	0,04
Autodesk	6,0	199,44	1 051,3	0,06
Box	42,1	33,22	1 228,3	0,07
Broadcom	9,7	596,73	5 098,1	0,30
Cadence Design Systems	22,1	171,44	3 331,1	0,20
Capgemini	14,2	155,95	2 214,2	0,13
CGI	70,0	168,77	5 649,6	0,33
Check Point Software Technologies	40,6	134,64	4 804,7	0,28
Cisco Systems	462,2	50,84	20 631,9	1,22
Cloudflare	3,1	48,25	130,5	0,01
Cognizant Technology Solutions	80,3	61,04	4 301,3	0,25
Concentrix	4,9	142,12	610,4	0,04
Conduent	224,1	4,32	850,3	0,05
Corning	24,1	34,09	719,8	0,04
CrowdStrike Holdings	8,9	112,37	879,1	0,05
Datadog	12,3	78,44	849,6	0,05
Dell Technologies	28,8	42,92	1 085,1	0,06
DigitalOcean Holdings	30,9	27,18	736,3	0,04
DocuSign	27,4	59,15	1 424,0	0,08
Dropbox	29,6	23,89	620,1	0,04
Dye & Durham	17,7	23,73	200,9	0,01
Dynatrace	9,6	40,88	345,6	0,02
Enphase Energy	4,1	282,78	1 015,2	0,06
EPAM Systems	5,6	349,78	1 728,0	0,10
EVERTEC	13,3	34,56	404,2	0,02
F5	4,4	153,16	590,3	0,03
Fair Isaac	2,7	638,83	1 493,6	0,09
Fiserv	70,7	107,87	6 698,1	0,40
Fortinet	59,5	52,18	2 724,8	0,16
Fortnox	76,3	525,87	324,6	0,02
Gen Digital	118,8	22,87	2 384,5	0,14
Genpact	63,6	49,44	2 760,0	0,16
Global Payments	41,0	106,00	3 817,0	0,23
GoDaddy	9,2	79,85	647,2	0,04
Hewlett Packard Enterprise	109,4	17,03	1 636,7	0,10
HP	135,0	28,68	3 397,9	0,20
Infineon Technologies	153,6	28,43	4 368,2	0,26
Infosys ADR	39,0	19,22	658,7	0,04
Intel	70,7	28,21	1 750,4	0,10
International Business Machines	7,4	150,36	970,3	0,06
Intuit	13,4	415,40	4 886,5	0,29
Jabil	5,5	72,79	348,5	0,02
Jack Henry & Associates	5,2	187,37	850,9	0,05
KLA	6,7	402,39	2 357,0	0,14
Kyndryl Holdings	48,8	11,87	508,3	0,03
Kyocera	36,1	46,53	1 679,7	0,10
Lam Research	27,7	448,57	10 916,6	0,65
Lumentum Holdings	12,4	55,68	607,5	0,04
Marvell Technology	77,1	39,53	2 675,7	0,16
Mastercard	68,4	371,11	22 290,6	1,32
Maximus	26,6	78,26	1 828,9	0,11
Methode Electronics	22,2	47,35	920,9	0,05
Micron Technology	36,7	53,34	1 718,0	0,10
Microsoft	389,5	255,95	87 516,0	5,18
National Instruments	23,7	39,38	820,5	0,05
NEC Networks & System Integration	68,3	11,73	801,3	0,05
NetApp	9,2	64,10	515,7	0,03
Nordic Semiconductor	54,9	1 723,16	855,9	0,05
Novatek Microelectronics	42,0	10 349,18	404,0	0,02
Nutanix	50,5	27,80	1 231,9	0,07
NVIDIA	72,5	155,97	9 931,4	0,59
NXP Semiconductors	29,4	168,66	4 360,0	0,26
ON Semiconductor	43,8	66,56	2 560,2	0,15
Onto Innovation	20,4	72,67	1 300,6	0,08
Open Text	53,6	58,02	1 487,1	0,09
Oracle	83,7	87,24	6 411,0	0,38
OSI Systems	6,1	84,87	451,4	0,03
Palantir Technologies	107,0	6,85	643,5	0,04
Palo Alto Networks	9,8	148,92	1 281,5	0,08
Perficient	7,8	74,53	510,9	0,03
Powertech Technology	79,0	2 597,96	190,7	0,01
Pure Storage	29,1	28,56	730,8	0,04
QUALCOMM	9,4	117,33	963,4	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Qualys	6,4	119,78	667,9	0,04
Salesforce	11,4	141,51	1 417,4	0,08
Samsung Electronics	49,0	68 151 650,06	1 833,0	0,11
Seagate Technology Holdings	19,0	56,15	935,2	0,06
Semtech	7,1	30,62	190,5	0,01
ServiceNow	14,1	414,38	5 132,9	0,30
Shopify	18,3	67,98	594,9	0,04
Skyworks Solutions	18,9	97,26	1 611,6	0,10
Snowflake	8,4	153,19	1 125,9	0,07
Softwareone Holding	23,0	12,95	305,5	0,02
Synopsys	9,0	340,76	2 686,6	0,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	205,0	14 711,90	2 802,9	0,17
TD SYNEX	37,4	101,08	3 315,1	0,20
TE Connectivity	10,3	122,52	1 110,5	0,07
Tenable Holdings	33,4	40,72	1 193,1	0,07
Teradata	32,2	35,92	1 015,7	0,06
Texas Instruments	35,8	176,33	5 538,4	0,33
TietoEVRY Corporation	18,7	26,52	495,4	0,03
Tokyo Electron	10,5	276,10	2 899,1	0,17
Topcon	33,4	10,87	363,1	0,02
Universal Display	4,3	115,31	431,0	0,03
Veeco Instruments	32,2	19,83	560,8	0,03
VeriSign	2,9	219,26	554,0	0,03
Vertex	30,7	15,49	417,6	0,02
Viavi Solutions	43,9	11,22	431,9	0,03
Visa	81,6	221,73	15 881,6	0,94
VMware	28,5	131,02	3 274,8	0,19
Workday	3,8	178,58	592,7	0,04
Workiva	11,6	89,62	912,4	0,05
Zoom Video Communications	8,3	72,30	524,3	0,03
Zuora	60,7	6,79	361,9	0,02
Kiinteistöt			34 217,8	2,02
Activia Properties	0,2	2 932,86	610,0	0,04
American Tower	11,0	226,11	2 182,6	0,13
Anywhere Real Estate	24,4	6,82	145,8	0,01
Brandywine Realty Trust	120,5	6,56	694,6	0,04
Charter Hall	117,8	18,85	896,9	0,05
China Resources Land	88,0	297,79	377,7	0,02
CK Asset Holdings	207,0	400,25	1 194,1	0,07
Corporate Office Properties Trust	40,2	27,68	977,1	0,06
Crown Castle	17,4	144,76	2 217,0	0,13
Daiwa House Industry	90,5	21,58	1 953,1	0,12
Douglas Emmett	59,5	16,73	873,9	0,05
Easterly Government Properties	58,5	15,23	782,5	0,05
Empire State Realty Trust	124,5	7,19	786,5	0,05
Entra	38,1	1 112,33	383,7	0,02
Fraser's Logistics & Commercial Trust	788,9	1,66	639,3	0,04
H&R Real Estate Investment Trust	74,4	17,51	623,1	0,04
Hudson Pacific Properties	56,7	10,38	517,0	0,03
JBG SMITH Properties	79,8	20,26	1 419,9	0,08
Jones Lang LaSalle	20,8	170,09	3 109,9	0,18
Keppel DC REIT	600,2	2,53	742,2	0,04
Keppel REIT	765,2	1,30	486,5	0,03
Kilroy Realty	29,0	41,27	1 051,2	0,06
Life Storage	9,4	105,12	863,9	0,05
Link REIT	317,4	477,30	2 183,4	0,13
Mapletree Industrial Trust	386,4	3,18	599,3	0,04
Mitsubishi Estate	84,2	12,15	1 023,1	0,06
Nexity	8,0	26,06	208,5	0,01
Paramount Group	117,5	6,34	654,1	0,04
Piedmont Office Realty Trust	75,9	9,79	652,6	0,04
Relo Group	36,6	15,08	552,0	0,03
Sumitomo Realty & Development	11,7	22,16	259,3	0,02
Sun Hung Kai Properties	170,0	889,63	2 179,6	0,13
TAG Immobilien	30,3	6,05	183,2	0,01
Tokyo Tatemono	74,4	11,36	844,8	0,05
Tokyu Fudosan Holdings	145,6	4,46	649,3	0,04
Vonovia	31,8	22,02	700,3	0,04
Kulutustavarat			111 863,1	6,62
1-800-Flowers.com	13,8	10,20	123,7	0,01
2U	127,4	6,69	748,6	0,04
Aaron's Co	29,4	12,75	329,2	0,02
Airbnb	7,8	91,25	625,2	0,04
Amazon.com	108,5	89,65	8 541,1	0,51
ANTA Sports Products	82,8	852,14	1 016,9	0,06
Aristocrat Leisure	93,3	48,03	1 809,5	0,11
Aritzia	18,7	68,47	612,3	0,04
Asics	42,6	20,69	881,5	0,05
ASKUL	27,3	12,14	331,3	0,02
ASOS	10,7	4,53	61,5	0,00
Bapcor	192,9	10,17	791,7	0,05
Bellway	15,1	16,92	324,9	0,02
Booking Holdings	0,5	2 150,81	1 015,9	0,06
Boot Barn Holdings	7,3	66,72	429,7	0,03
Bright Horizons Family Solutions	12,4	67,34	730,8	0,04
Brunswick Corp/DE	6,0	76,93	408,2	0,02
Cie Generale des Etablissements Miche- lin SCA	114,0	25,99	2 962,3	0,18
Compass Group	70,0	17,01	1 512,2	0,09
Dine Brands Global	15,5	68,94	937,7	0,06
eBay	172,1	44,26	6 685,6	0,40
Fnac Darty	6,5	34,44	225,2	0,01
Frontdoor	8,0	22,20	156,7	0,01
Grand Canyon Education	5,0	112,77	499,7	0,03
Greggs	25,0	20,81	661,3	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
H&R Block	23,3	38,97	797,3	0,05
Hanesbrands	58,2	6,79	347,1	0,02
Harvey Norman Holdings	144,6	6,50	379,3	0,02
Haseko	53,7	10,46	561,7	0,03
Hilton Worldwide Holdings	6,1	134,86	722,8	0,04
Home Depot	48,4	337,10	14 311,0	0,85
Jack in the Box	7,7	72,82	490,0	0,03
JB Hi-Fi	28,5	66,02	760,6	0,05
Johnson Electric Holdings	158,5	81,88	187,1	0,01
KB Home	18,3	33,99	546,4	0,03
Kering	3,6	475,50	1 699,9	0,10
La-Z-Boy	7,1	24,35	151,6	0,01
LCI Industries	6,7	98,67	584,5	0,03
Lennar	8,8	96,59	749,5	0,04
LKQ	77,0	57,00	3 853,9	0,23
Lowe's Cos	16,7	212,64	3 117,3	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,1	679,90	748,6	0,04
M/I Homes	5,5	49,29	236,2	0,01
Macy's	23,7	22,04	458,3	0,03
Magna International	24,8	109,99	1 304,4	0,08
Malibu Boats	11,5	56,88	572,1	0,03
Marriott International	4,8	158,90	669,5	0,04
McDonald's	42,1	281,25	10 397,7	0,62
MercadoLibre	0,5	903,15	371,1	0,02
Nikon	119,1	8,35	994,6	0,06
Nobia	61,4	236,86	117,6	0,01
Persimmon	44,7	10,80	612,5	0,04
Pirelli & C	163,7	4,00	655,4	0,04
Planet Fitness	22,7	84,10	1 675,3	0,10
PulteGroup	67,2	48,59	2 865,8	0,17
Redrow	70,8	4,03	362,1	0,02
Resorttrust	35,0	16,68	583,8	0,03
Sekisui Chemical	68,9	13,10	902,7	0,05
Sekisui House	149,6	16,57	2 479,0	0,15
Seria	13,9	20,37	283,2	0,02
Starbucks	27,9	105,87	2 593,8	0,15
Stellantis	247,6	13,27	3 286,2	0,19
Sumitomo Forestry	76,8	16,57	1 272,4	0,08
Super Retail Group	104,4	16,86	710,4	0,04
Target	9,4	159,06	1 318,8	0,08
Tesla	36,0	131,46	4 150,7	0,25
Thule Group AB	35,7	2 420,87	699,4	0,04
Tomy	39,7	8,98	356,4	0,02
Toyota Motor	308,5	12,87	3 970,8	0,24
Tractor Supply	7,7	240,10	1 628,2	0,10
Vail Resorts	2,8	254,38	634,3	0,04
Williams-Sonoma	9,4	122,65	1 007,9	0,06
Winnebago Industries	7,3	56,24	359,7	0,02
Wyndham Hotels & Resorts	24,2	76,11	1 617,9	0,10
Zumiez	13,9	23,20	283,4	0,02

Perusteollisuus			99 461,8	5,89
Acerinox	68,6	9,24	634,2	0,04
Air Liquide	51,7	132,40	6 844,7	0,41
Albemarle	1,6	231,44	333,8	0,02
Alcoa	6,1	48,53	258,6	0,02
Allkem	162,9	17,69	1 163,1	0,07
Antofagasta	223,7	13,71	3 895,9	0,23
APERAM	14,6	29,49	431,4	0,03
ArcelorMittal	134,7	24,58	3 311,0	0,20
Asahi Holdings	27,3	13,67	373,2	0,02
Aurubis	12,8	76,36	981,1	0,06
Balchem	5,1	130,32	581,3	0,03
Boliden	66,4	4 350,78	2 337,2	0,14
CCL Industries	40,1	83,64	1 603,9	0,09
Commercial Metals	14,1	51,55	637,7	0,04
Compass Minerals International	21,6	43,76	828,3	0,05
Crown Holdings	44,5	87,74	3 425,1	0,20
CSR	177,1	7,41	530,1	0,03
Dow	39,0	53,78	1 842,4	0,11
Dow Chemicals	20,0	29,47	589,4	0,03
Ecolab	4,6	155,35	623,2	0,04
Graphic Packaging Holding	48,9	23,75	1 019,2	0,06
Greif	13,3	71,57	837,9	0,05
HB Fuller	12,5	76,44	838,3	0,05
Hudbay Minerals	196,1	9,89	927,6	0,05
International Paper	32,0	36,96	1 038,5	0,06
Linde	17,1	348,12	5 212,8	0,31
Livent	33,0	21,21	615,2	0,04
Mitsui Chemicals	47,1	21,13	995,1	0,06
Mitsui Mining & Smelting	26,9	21,91	589,3	0,03
Mosaic	39,8	46,82	1 636,6	0,10
Nippon Light Metal Holdings	19,9	10,74	213,8	0,01
Nitto Denko	25,0	54,33	1 358,1	0,08
Norsk Hydro	392,5	770,85	2 737,3	0,16
Nucor	3,7	140,67	460,2	0,03
Nutrien	18,1	142,94	1 237,3	0,07
OceanaGold	153,2	3,73	273,3	0,02
Reliance Steel & Aluminum	6,0	216,05	1 144,0	0,07
Rio Tinto	350,5	51,44	22 903,2	1,36
Rio Tinto	80,5	183,20	5 953,3	0,35
Schnitzer Steel Industries	45,7	32,71	1 313,1	0,08
Shin-Etsu Chemical	38,9	115,22	4 482,0	0,27
Sika	9,4	218,91	2 117,3	0,13
Sims	63,9	20,60	531,5	0,03
Solvay	17,2	94,46	1 627,6	0,10
SSR Mining	36,4	30,64	533,4	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Steel Dynamics	53,8	104,27	4 924,3	0,29
Sumitomo Metal Mining	29,9	33,17	991,8	0,06
Wienerberger	27,0	22,56	609,8	0,04
Yamana Gold	214,3	10,87	1 114,4	0,07
Päivittäistavarat			116 564,5	6,90
Ain Holdings	2,3	42,89	98,7	0,01
Ajinomoto	72,4	28,63	2 072,5	0,12
Asahi Group Holdings	163,4	29,25	4 779,5	0,28
Axfood	51,3	3 179,27	1 318,0	0,08
Carlsberg B	21,4	6 865,32	2 656,6	0,16
Coca-Cola	137,5	67,89	8 195,8	0,49
Coca-Cola Europacific Partners	100,2	59,04	5 194,5	0,31
Coca-Cola HBC	52,9	17,51	1 177,4	0,07
Diageo	103,6	32,38	4 263,1	0,25
Estee Lauder Cos	17,3	264,80	4 010,7	0,24
Ezaki Glico	38,1	25,71	979,4	0,06
General Mills	28,5	89,49	2 237,5	0,13
Glanbia	46,1	11,92	549,7	0,03
GrainCorp	136,5	11,68	643,7	0,04
Grieg Seafood	12,6	826,36	94,1	0,01
Hain Celestial Group	23,6	17,27	357,3	0,02
Health & Happiness H&H International Holdings	76,0	138,78	152,0	0,01
Heineken	40,4	87,88	3 552,9	0,21
Kerry Group	9,4	84,24	788,4	0,05
Koninklijke Ahold Delhaize	290,8	26,84	7 804,7	0,46
Lerøy Seafood Group	44,7	579,82	234,5	0,01
Loblaw Cos	23,0	173,12	1 904,2	0,11
Medifast	4,6	123,11	496,6	0,03
Megmilk Snow Brand	19,3	12,79	246,8	0,01
Metro Inc/CN	12,8	108,41	663,6	0,04
Mondelez International	142,6	71,13	8 905,9	0,53
Nestle	18,2	105,79	1 972,6	0,12
NH Foods	16,8	26,10	438,4	0,03
Nissui	196,5	3,90	766,1	0,05
Nu Skin Enterprises	16,8	45,00	663,6	0,04
PepsiCo	62,6	192,81	10 593,3	0,63
Pernod Ricard	36,4	183,75	6 692,4	0,40
Procter & Gamble	39,1	161,75	5 548,8	0,33
Reckitt Benckiser Group	83,4	51,05	5 408,6	0,32
Sprouts Farmers Market	35,6	34,55	1 079,3	0,06
Suntory Beverage & Food	38,1	31,96	1 217,5	0,07
Tate & Lyle	43,5	6,31	348,7	0,02
Toyo Suisan Kaisha	12,8	36,22	463,6	0,03
TreeHouse Foods	13,7	52,70	635,6	0,04
Tyson Foods	72,3	66,44	4 218,2	0,25
Unilever	141,9	46,87	6 652,3	0,39
United Natural Foods	10,1	41,31	364,6	0,02
USANA Health Sciences	4,0	56,78	201,6	0,01
Walmart	44,6	151,33	5 921,2	0,35

Rahoitus			232 330,0	13,75
Affiliated Managers Group	12,2	169,08	1 817,1	0,11
Aflac	32,3	76,78	2 174,3	0,13
Allianz	55,9	200,90	11 238,7	0,67
Allstate	25,9	144,72	3 286,5	0,19
Ally Financial	33,5	26,09	768,6	0,05
American Express	82,6	157,69	11 439,0	0,68
American International Group	10,6	67,49	628,2	0,04
Ameriprise Financial	1,2	332,31	356,5	0,02
Anima Holding	49,0	3,74	183,2	0,01
ASR Nederland	33,5	44,35	1 484,4	0,09
Australia & New Zealand Banking Group	198,8	37,24	2 989,2	0,18
AXA	285,6	26,06	7 440,2	0,44
Banco Comercial Portugues	5 492,3	0,15	804,1	0,05
Banco de Sabadell	1 954,7	0,88	1 721,7	0,10
Bank of America	108,2	35,35	3 358,0	0,20
Bank of New York Mellon	13,7	48,58	584,8	0,03
Bank of Nova Scotia/The	36,1	95,93	1 656,1	0,10
Banner	30,4	67,45	1 799,3	0,11
BAWAG Group	15,7	49,80	782,0	0,05
BFF Bank	67,4	7,41	499,1	0,03
BlackRock	3,6	756,29	2 406,3	0,14
BNP Paribas	12,8	53,25	682,2	0,04
BOC Hong Kong Holdings	269,5	221,57	860,6	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	100,0	79,20	3 787,5	0,22
Canadian Western Bank	58,1	34,79	966,7	0,06
Capital One Financial	5,2	99,21	452,8	0,03
Cathay General Bancorp	9,7	43,53	368,9	0,02
Charles Schwab	27,0	88,86	2 108,6	0,12
Chubb	23,1	235,44	4 778,3	0,28
Citigroup	185,5	48,27	7 862,2	0,47
Citizens Financial Group	38,1	42,02	1 406,3	0,08
CME Group	8,1	179,47	1 273,1	0,08
Dah Sing Financial Holdings	73,6	150,60	159,7	0,01
DBS Group Holdings	224,1	48,55	5 309,5	0,31
Deutsche Pfandbriefbank	52,5	7,27	381,5	0,02
Discover Financial Services	31,9	104,41	2 920,0	0,17
DNB Bank	216,7	2 044,35	4 008,2	0,24
East West Bancorp	6,2	70,33	382,2	0,02
Evercore	2,5	116,42	253,6	0,02
Everest Re Group	1,9	353,55	603,7	0,04
F&G Annuities & Life	0,8	21,36	14,7	0,00
FactSet Research Systems	1,7	428,19	653,0	0,04
Fidelity National Financial	34,3	40,15	1 209,4	0,07
Fifth Third Bancorp	7,3	35,02	223,7	0,01
First American Financial	19,4	55,86	951,2	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
First Commonwealth Financial	19,1	14,91	249,6	0,01
First Financial Bancorp	12,0	25,86	271,5	0,02
Fulton Financial	116,6	17,96	1 839,4	0,11
Hana Financial Group	25,7	56 748 057,13	801,9	0,05
Hancock Whitney	9,7	51,64	440,2	0,03
Hanover Insurance Group	4,5	144,22	565,6	0,03
Hartford Financial Services Group	104,2	80,93	7 402,2	0,44
Huntington Bancshares	82,0	15,05	1 083,6	0,06
Industrial & Commercial Bank of China	889,0	33,49	429,0	0,03
ING Groep	54,2	11,39	617,6	0,04
Insignia Financial	310,3	5,27	660,5	0,04
Intercontinental Exchange	27,6	109,49	2 651,9	0,16
Janus Henderson Group	49,0	25,10	1 080,1	0,06
JPMorgan Chase	167,8	143,12	21 078,3	1,25
Julius Baer Group	33,1	53,18	1 803,7	0,11
KB Financial Group	22,5	65 452 574,81	808,5	0,05
KBC Group	30,2	60,08	1 813,4	0,11
KeyCorp	26,4	18,59	431,5	0,03
Laurentian Bank of Canada	30,3	46,71	675,9	0,04
LendingTree	5,2	22,76	104,7	0,01
Lloyds Banking Group	1 859,3	0,40	951,6	0,06
LPL Financial Holdings	3,4	230,71	697,2	0,04
Man Group PLC/Jersey	306,6	1,90	738,4	0,04
MarketAxess Holdings	1,3	297,65	343,9	0,02
Mebuki Financial Group	386,9	2,37	917,7	0,05
MetLife	91,3	77,24	6 189,6	0,37
MGIC Investment	45,0	13,87	548,4	0,03
Mizuho Financial Group	167,7	13,18	2 210,0	0,13
Moody's	9,6	297,36	2 507,3	0,15
Morgan Stanley	73,7	90,74	5 870,7	0,35
Morningstar	4,9	231,16	1 001,9	0,06
MSCI	4,3	496,45	1 876,4	0,11
Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	7,4	304,00	2 251,4	0,13
Nasdaq	31,9	65,48	1 831,9	0,11
Old National Bancorp/IN	37,4	19,19	630,4	0,04
ORIX	225,6	15,04	3 394,0	0,20
OSB Group	117,5	4,26	635,4	0,04
Oversea-Chinese Banking	223,8	17,43	1 904,1	0,11
Paragon Banking Group	76,8	5,00	487,8	0,03
Pendal Group	146,8	7,88	467,3	0,03
Popular	6,4	70,78	399,4	0,02
Prudential Financial	47,8	106,15	4 452,8	0,26
Radian Group	11,5	20,35	205,5	0,01
Raymond James Financial	21,1	114,04	2 113,4	0,13
Regions Financial	319,1	23,01	6 446,5	0,38
Reinsurance Group of America	9,2	151,65	1 230,7	0,07
Royal Bank of Canada	12,8	184,08	1 126,8	0,07
S&P Global	20,0	357,46	6 283,0	0,37
Sberbank of Russia PJSC	249,1	0,00	0,2	0,00
SEB A	136,5	1 333,87	1 472,2	0,09
Signature Bank/New York NY	3,0	122,97	325,5	0,02
State Street	55,2	82,79	4 012,7	0,24
Sun Life Financial	38,1	90,89	1 655,9	0,10
Svenska Handelsbanken A	212,0	1 168,73	2 004,0	0,12
Synchrony Financial	138,3	35,07	4 257,7	0,25
Synovus Financial	25,8	40,08	907,5	0,05
T Rowe Price Group	8,8	116,39	899,9	0,05
Tisco Financial Group	155,3	3 668,70	417,0	0,02
Tokyo Century	10,9	31,81	346,8	0,02
Travelers Cos	21,8	200,10	3 827,1	0,23
Truist Financial	54,9	45,92	2 214,7	0,13
United Overseas Bank	65,4	43,94	1 402,7	0,08
Universal Insurance Holdings	17,2	11,30	170,4	0,01
US Bancorp	24,4	46,54	996,7	0,06
Vontobel Holding	6,7	60,53	415,0	0,02
Wells Fargo	92,5	44,07	3 579,7	0,21
Zions Bancorp NA	40,5	52,47	1 866,8	0,11
Teollisuustuotteet ja -palvelut			141 194,0	8,36
3M	14,8	127,98	1 662,4	0,10
Acuity Brands	6,5	176,75	1 002,0	0,06
Advanced Drainage Systems	12,9	87,48	991,0	0,06
AGC	29,0	31,21	905,1	0,05
AGCO	2,1	148,02	271,7	0,02
Aker Carbon Capture	102,3	121,54	112,5	0,01
Alfen Beheer	8,1	84,20	683,5	0,04
ANDRITZ	14,5	53,55	779,0	0,05
ArcBest	13,2	74,75	866,9	0,05
Atkore	13,9	121,05	1 473,7	0,09
Beacon Roofing Supply	20,9	56,34	1 031,6	0,06
Boise Cascade	24,2	73,29	1 559,7	0,09
Brambles	239,3	19,00	1 835,6	0,11
Brenntag	35,1	59,72	2 095,2	0,12
Bucher Industries	1,4	381,93	546,5	0,03
Builders FirstSource	21,4	69,24	1 299,8	0,08
Caterpillar	12,6	255,67	2 817,7	0,17
CH Robinson Worldwide	9,7	97,72	831,6	0,05
China Lesso Group Holdings	411,0	67,89	402,1	0,02
CKD	27,2	13,34	362,9	0,02
Comfort Systems USA	14,8	122,82	1 599,2	0,09
CSX	71,9	33,06	2 086,7	0,12
Cummins	38,0	258,58	8 622,6	0,51
Deutsche Post	97,4	35,18	3 428,0	0,20
Diploma	21,0	24,63	658,3	0,04
dormakaba Holding	0,7	334,24	234,8	0,01
Eiffage	11,9	91,92	1 090,7	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Elis	61,2	13,82	845,2	0,05
Emerson Electric	57,0	102,52	5 128,0	0,30
EXEO Group	23,5	15,96	375,2	0,02
Expeditors International of Washington	13,6	110,91	1 328,4	0,08
FANUC	11,6	140,86	1 633,9	0,10
FedEx	25,7	184,85	4 171,4	0,25
Ferguson	46,1	92,63	5 424,2	0,32
Fletcher Building	44,0	7,96	123,2	0,01
Fortune Brands Innovations	10,0	60,95	534,7	0,03
Fujikura	148,0	7,13	1 055,2	0,06
Gibraltar Industries	3,0	48,97	127,8	0,01
Grafton Group	11,0	7,00	98,1	0,01
Herc Holdings	14,5	140,42	1 783,5	0,11
Hillenbrand	15,6	45,54	625,5	0,04
Hitachi	71,6	47,52	3 402,1	0,20
HNI	14,4	30,34	384,0	0,02
Inspireity	13,1	121,24	1 391,9	0,08
International Distributions Services	140,6	1,89	337,6	0,02
Intertek Group	22,5	35,79	1 024,3	0,06
Intrum	27,7	1 403,37	314,8	0,02
ISS	47,7	1 095,39	943,8	0,06
JELD-WEN Holding	13,0	10,30	118,0	0,01
Kanamoto	13,8	16,07	221,8	0,01
Kerry Logistics Network	201,5	116,95	339,6	0,02
Knight-Swift Transportation Holdings	14,5	55,93	712,2	0,04
Komatsu	53,5	20,42	1 092,7	0,06
McGrath RentCorp	9,0	105,38	828,7	0,05
Mueller Water Products	58,8	11,48	593,0	0,04
Norfolk Southern	39,8	262,99	9 190,0	0,54
OC Oerlikon Corp	116,9	5,98	717,3	0,04
Otis Worldwide	12,0	83,58	881,2	0,05
Outsourcing	58,5	6,73	393,8	0,02
Owens Corning	4,7	91,04	374,7	0,02
Parker-Hannifin	6,3	310,57	1 707,1	0,10
PostNL	194,2	1,70	330,2	0,02
Reliance Worldwide	304,8	4,66	573,2	0,03
Rexel	63,1	18,44	1 164,2	0,07
Sankyu	16,4	34,30	562,5	0,03
Sanwa Holdings	53,4	8,67	463,0	0,03
Schneider Electric	35,1	130,72	4 592,1	0,27
Seino Holdings	42,0	8,32	349,6	0,02
SG Holdings	50,2	13,00	652,4	0,04
Siemens	14,9	129,64	1 935,8	0,11
Signify	7,9	31,38	246,8	0,01
Sinotrans	997,0	21,16	304,0	0,02
SiteOne Landscape Supply	8,5	125,21	928,9	0,06
Southwest Airlines	9,5	35,93	301,2	0,02
SPX Technologies	17,1	70,06	1 051,4	0,06
Stantec	17,3	93,82	776,2	0,05
Steelcase	62,4	7,55	413,3	0,02
Sulzer	5,3	71,09	384,8	0,02
Terex	9,1	45,59	364,6	0,02
TKH Group	7,5	37,16	278,1	0,02
Tomra Systems	39,0	1 741,03	614,8	0,04
TriNet Group	17,1	72,36	1 085,1	0,06
UFP Industries	4,1	84,58	308,0	0,02
United Parcel Service	19,2	185,53	3 126,4	0,19
United Rentals	31,7	379,32	10 556,5	0,62
Valmet Corporation	27,6	25,16	695,1	0,04
Vinci	110,0	93,29	10 262,3	0,61
Volvo B	69,4	2 095,94	1 175,4	0,07
Waste Management	48,3	167,43	7 105,6	0,42
Watts Water Technologies	5,2	156,06	714,1	0,04
Werner Enterprises	12,9	42,97	487,4	0,03
WESCO International	12,5	133,62	1 470,7	0,09
Xinyi Glass Holdings	256,0	121,12	446,9	0,03
Terveysdenhuolto			312 739,2	18,51
Abbott Laboratories	62,2	117,17	6 403,1	0,38
AbbVie	48,0	172,48	7 265,9	0,43
Acadia Healthcare	10,7	87,86	822,8	0,05
ACADIA Pharmaceuticals	63,8	16,99	951,4	0,06
Agilent Technologies	7,9	159,71	1 114,3	0,07
Alector	30,6	9,85	265,0	0,02
Align Technology	1,3	225,08	256,9	0,02
Allogene Therapeutics	7,4	6,71	43,8	0,00
Allscripts Healthcare Solutions	59,8	18,83	988,1	0,06
AmerisourceBergen	2,7	176,85	424,2	0,03
Amgen	38,1	280,30	9 372,6	0,55
AMN Healthcare Services	9,7	109,73	934,5	0,06
Amphastar Pharmaceuticals	37,7	29,90	988,5	0,06
Arrowhead Pharmaceuticals	23,7	43,29	901,2	0,05
Arvinas	24,2	36,51	776,7	0,05
Astellas Pharma	160,5	14,25	2 286,9	0,14
AstraZeneca	21,3	99,53	2 692,6	0,16
Baxter International	91,0	54,40	4 344,0	0,26
Biogen	10,0	295,54	2 600,9	0,15
Bristol-Myers Squibb	169,0	76,79	11 394,6	0,67
Cardinal Health	3,5	82,04	250,9	0,01
Centene	49,6	87,53	3 813,1	0,23
Chemed	1,5	544,76	723,6	0,04
China Medical System Holdings	156,0	102,29	230,0	0,01
Cigna	35,6	353,62	11 054,9	0,65
CVS Group	24,6	17,18	537,5	0,03
CVS Health	209,7	99,46	18 311,4	1,08
Danaher	9,9	283,27	2 469,8	0,15
DaVita	5,4	79,69	379,3	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Dechra Pharmaceuticals	31,5	23,23	929,7	0,06
DENTSPLY SIRONA	33,2	33,98	989,6	0,06
Dexcom	1,8	120,86	192,9	0,01
Draegerwerk	4,7	41,75	197,4	0,01
Dynavax Technologies	47,3	11,36	471,9	0,03
Edwards Lifesciences	8,1	79,63	566,1	0,03
Elevance Health	51,5	547,47	24 755,7	1,47
Eli Lilly	10,7	390,44	3 653,1	0,22
Emergent BioSolutions	10,3	12,60	114,0	0,01
Encompass Health	8,6	63,83	479,8	0,03
Enhabit	19,6	14,05	242,2	0,01
Evotec	22,8	15,26	347,8	0,02
Exact Sciences	1,9	52,84	88,5	0,01
Fresenius	160,1	26,25	4 203,1	0,25
Gilead Sciences	45,7	91,62	3 674,7	0,22
GSK	197,7	12,75	3 203,2	0,19
H.U. Group Holdings	21,3	20,46	435,8	0,03
Haemonetics	13,9	83,94	1 023,4	0,06
HCA Healthcare	9,6	256,10	2 165,0	0,13
Healius	107,1	4,83	209,0	0,01
Henry Schein	1,1	85,24	83,5	0,00
Hologic	29,2	79,84	2 049,2	0,12
Horizon Therapeutics	2,6	121,45	272,8	0,02
Humana	0,5	546,63	260,1	0,02
Ideaya Biosciences	34,2	19,39	582,5	0,03
IDEXX Laboratories	0,6	435,40	234,7	0,01
Illumina	0,8	215,80	148,2	0,01
Intuitive Surgical	1,3	283,19	327,7	0,02
IQVIA Holdings	1,2	218,67	230,8	0,01
Johnson & Johnson	144,4	188,53	23 896,6	1,41
Laboratory Corp of America	15,7	251,32	3 465,8	0,21
Ligand Pharmaceuticals	7,2	71,29	452,0	0,03
McKesson	34,6	400,35	12 149,0	0,72
Medpace Holdings	7,7	226,69	1 539,1	0,09
Medtronic	95,6	82,95	6 959,9	0,41
Menicon	31,5	19,73	621,4	0,04
Merck	169,2	118,41	17 588,2	1,04
Merck KGaA	0,9	180,90	171,7	0,01
Mettler-Toledo International	1,5	1 542,66	2 008,5	0,12
Moderna	6,3	191,70	1 058,4	0,06
ModivCare	3,2	95,76	271,9	0,02
Molina Healthcare	0,4	352,43	114,8	0,01
MorphoSys	6,0	13,21	79,2	0,00
Nihon Kohden	20,8	22,76	473,4	0,03
OmniAb	22,2	3,84	74,7	0,00
Omnicell	6,7	53,81	316,5	0,02
Ono Pharmaceutical	44,1	21,89	965,5	0,06
OPKO Health	120,8	1,33	141,5	0,01
Organon	8,4	29,81	218,8	0,01
Owens & Minor	9,0	20,84	164,2	0,01
Patterson Cos	85,7	29,92	2 249,9	0,13
Pediatrix Medical Group	19,7	15,86	274,6	0,02
Pfizer	246,8	54,69	11 847,6	0,70
Pharming Group	508,2	1,08	550,9	0,03
Premier	14,8	37,33	486,4	0,03
Prestige Consumer Healthcare	30,5	66,81	1 790,5	0,11
Quest Diagnostics	25,5	166,96	3 733,6	0,22
QuidelOrtho	3,6	91,43	292,0	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1,8	770,01	1 186,4	0,07
ResMed	0,5	222,13	92,0	0,01
Roche Holding	41,9	286,85	12 336,4	0,73
Sangamo Therapeutics	88,3	3,35	259,9	0,02
Sanofi	129,4	89,84	11 623,1	0,69
Shockwave Medical	4,4	219,44	853,8	0,05
Siegfried Holding	0,7	605,78	405,1	0,02
Sonic Healthcare	90,0	47,17	1 713,7	0,10
Takeda Pharmaceutical	39,4	29,19	1 150,2	0,07
Tecan Group	2,3	407,21	946,0	0,06
Thermo Fisher Scientific	10,3	587,72	5 290,4	0,31
Ultragenyx Pharmaceutical	10,9	49,45	475,0	0,03
uniQure	33,3	24,19	707,8	0,04
UnitedHealth Group	63,0	565,83	31 287,2	1,85
Veeva Systems	0,3	172,23	49,7	0,00
Vertex Pharmaceuticals	7,0	308,20	1 889,8	0,11
Vir Biotechnology	17,2	27,01	407,9	0,02
Waters	2,2	365,62	709,1	0,04
West Pharmaceutical Services	3,3	251,18	730,1	0,04
Zimmer Biomet Holdings	3,3	136,07	393,5	0,02
Zoetis	11,2	156,41	1 544,3	0,09
Viestintäpalvelut			97 463,4	5,77
Airtel Africa	360,9	0,99	454,8	0,03
Alphabet	157,0	94,70	13 056,1	0,77
Alphabet	111,4	94,16	9 207,7	0,55
AT&T	361,5	19,65	6 236,0	0,37
Comcast	396,3	37,32	12 986,1	0,77
DeNA	46,4	12,54	581,9	0,03
Deutsche Telekom	105,3	18,64	1 962,6	0,12
Electronic Arts	24,9	130,40	2 854,0	0,17
Eventbrite	74,7	6,25	410,1	0,02
Future	25,6	11,24	365,0	0,02
HKT Trust & HKT	336,0	79,72	386,0	0,02
John Wiley & Sons	21,0	42,75	788,4	0,05
KDDI	190,0	28,28	5 372,7	0,32
Liberty Latin America	81,4	8,11	579,8	0,03
Magnite	33,4	11,30	331,7	0,02
Match Group	9,6	44,28	372,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Meta Platforms	61,5	128,43	6 932,4	0,41
Nexstar Media Group	10,5	186,80	1 719,1	0,10
Nine Entertainment Co Holdings	678,2	2,90	792,9	0,05
Nippon Telegraph & Telephone	429,0	26,72	11 460,9	0,68
ProSiebenSat.1 Media	59,9	8,35	499,9	0,03
Rogers Communications	34,0	91,64	1 490,0	0,09
Singapore Telecommunications	856,4	3,68	1 537,6	0,09
SK Telecom ADR	19,1	21,97	368,0	0,02
Telstra Group	250,3	6,28	634,5	0,04
Trade Desk	8,3	47,84	350,4	0,02
Universal Music Group	37,9	22,51	853,3	0,05
Verizon Communications	260,4	42,05	9 611,7	0,57
Vivendi	82,6	8,91	736,7	0,04
Vodafone Group	571,6	0,75	542,7	0,03
Warner Bros Discovery	82,0	10,12	728,6	0,04
Ziff Davis	44,0	84,42	3 259,1	0,19

Yhdyskuntapalvelut			51 114,4	3,03
AES	63,9	30,69	1 722,3	0,10
Boralex	33,0	57,87	913,3	0,05
China Longyuan Power Group	91,0	79,47	104,2	0,01
China Water Affairs Group	482,0	53,73	373,2	0,02
Clearway Energy	37,3	34,01	1 115,0	0,07
Constellation Energy	18,3	92,01	1 477,5	0,09
Drax Group	99,1	6,24	785,0	0,05
Edison International	16,9	67,90	1 009,5	0,06
EDP - Energias de Portugal	653,9	4,66	3 044,8	0,18
Endesa	222,7	17,64	3 927,6	0,23
Enel	830,5	5,03	4 177,6	0,25
Entergy	33,7	120,07	3 550,7	0,21
eRex	79,1	15,42	1 220,0	0,07
ERG	13,4	28,96	387,7	0,02
Exelon	54,6	46,14	2 209,6	0,13
Iberdrola	715,1	10,93	7 816,4	0,46
Innervex Renewable Energy	75,4	23,43	844,7	0,05
Ormat Technologies	5,0	92,30	406,1	0,02
Public Service Enterprise Group	170,5	65,39	9 791,0	0,58
Red Electrica Corp	38,7	16,26	629,0	0,04
Solaria Energia y Medio Ambiente	55,5	17,12	949,9	0,06
SSE	241,5	15,19	4 659,3	0,28

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Omniab Inc/old TEMP	1,7	0,00	0,0	0,00
Omniab Inc/old TEMP	1,7	0,00	0,0	0,00

Johdannaisosimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisosimukset			-110,3	-0,01
Osakejohdannaiset			-110,3	-0,01
Futurisosimukset			-110,3	-0,01
EURO STOXX 50 3/2023	0,8	-68,00	-53,0	-0,00
FTSE 100 IDX FUT 3/2023	0,2	-0,32	-9,7	-0,00
NIKKEI 225 (SGX) 3/2023	13,0	0,14	1,8	0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2023	4,9	-11,47	-49,4	-0,00
Vakioimattomat johdannaisosimukset			-376,9	-0,02
Valuuttajohdannaiset			-376,9	-0,02
Terminisosimukset			-376,9	-0,02
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			-376,9	-0,02
Arvopaperit yhteensä			1 663 287,9	98,44
Johdannaisosimukset			-487,2	-0,03
Kassa ja muut varat, netto			26 777,0	1,58
Rahaston arvo			1 689 577,7	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	86 036,4	86,18
Kasvuosuus C	12 412,8	11,96
Tuotto-osuus I	2 090,2	1,86
Tuotto-osuus C	6,1	0,01

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset**Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo**

Valuutta

EUR -21 370,9

USD 20 994,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit -

Ostetut osakefutuurit 25 098,5

Myydyt valuuttafutuurit -

Myydyt korkofutuurit -

Ostetut valuuttafutuurit -

Ostetut korkofutuurit -

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE

Deutsche Bank AG

Morgan Stanley Europe SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-246 758 569,85	503 584 525,26
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 359 650,21	5 670 041,16
Osinkotuotot	42 343 913,63	37 741 888,82
Korkotuotot	129 865,09	240,62
Muut tuotot	10 596 529,15	5 498 767,96

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 457 091,78	-7 858 883,46
Korkokulut	-86 504,75	-147 977,92
Muut kulut	-14 628 573,48	-9 293 153,48

Tilikauden voitto/tappio**-220 220 082,20****535 195 448,96****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 663 287 850,36	2 163 958 849,96
Myyntisaamiset	-	148 682,58
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 846,35	-
Muut	24 002,56	9 191,71
Siirtosaamiset	1 447 408,42	1 745 197,73
Rahat ja pankkisaamiset	27 921 051,45	38 569 741,53
Vastaavaa yhteensä	1 692 682 159,14	2 204 431 663,51

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	176 701,27
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	489 006,29	131 346,53
Muut	1 966 165,60	12 037,53
Siirtovelat	649 258,27	818 854,35
Vastattavaa yhteensä	1 692 682 159,14	2 204 431 663,51

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	219 700 372,51	173 183 463,37
Luovutustappiot	-80 358 609,83	-31 364 791,79
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-386 101 773,69	361 765 853,68
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 441,16	-
Yhteensä	-246 758 569,85	503 584 525,26

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 492 373,04	4 799 920,71
Tappiot	-6 278 595,99	-1 056 546,41
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 218 639,69	-239 548,85
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 870 486,91	2 547 404,55
Tappiot	-940 084,09	-924 963,86
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-285 190,39	543 775,02
Yhteensä	-3 359 650,21	5 670 041,16

Sijoitusten käyvän arvon nousut	50 888 536,36	419 984 664,15
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-438 494 140,13	-57 914 584,30
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	750 628,23	770 234,33

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	128 551 125,13	917 782 882,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-421 304 522,07	-347 583 462,19
Tuotonjako	-741 515,71	-266 796,25
Tilikauden voitto/tappio	-220 220 082,20	535 195 448,96
Rahaston arvo 31.12.	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83

Nordea Innovation Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Venäjän hyökkäys Ukrainaan, kiihtyvä inflaatio ja korkojen nousu vetivät pohjoismaiset markkinat laskuun, vaikka pientä elpymistä tapahtuikin vuoden loppupuolella. Korkojen nousuun herkästi reagoivilla toimialoilla, kuten kiinteistösektorilla sekä osissa kuluttaja-, IT- ja teollisuussektoreita, nähtiin suuria kurssilaskuja. Energiasektori kehittyi vahvasti. Tähän vaikutti muun muassa kaasun hinnan nousu Euroopassa. Terveystuotesektori ja erityisesti lääkeyhtiöt kehittivät myös hyvin. Rahoitussektorilla pankit ja vakuutusyhtiöt kehittivät osin korkojen nousun ansiosta markkinoita paremmin.

Useilla sijoituksilla oli negatiivinen vaikutus rahasto-osuuden kehitykseen. Kehitystä heikensivät eniten kirurgisten leikkausten simulointiin erikoistunut Surgical Science, kierrätysyhtiö Tomra, media-yhtiöt Viaplay ja Netflix, sijoitusyhtiö VNV, terveydenhuolto-yhtiö Terveystalo sekä IT-yhtiöt Tobii Dynavox ja Volue.

Rahaston kehitystä paransivat etenkin lääkeyhtiö Novo Nordisk, lääketeknologiayhtiö Olink, tietoturva-yhtiö F-Secure ja lohentuottaja Bakkafröst.

Rahasto sijoitti pääasiassa konepajayhtiö Alfa Lavalin ja vihreän teknologian yhtiö Ferroampin. Kasvatimme myös omistuksia Tomrassa sekä lääketeknologiaan erikoistuneissa Cellavisionissa ja Biotageissa. Syinä hankinnoille olivat lähinnä suhteellisen houkuttelevat arvostukset ja yhtiöiden vakaat tai positiiviset näkymät.

Rahasto myi omistuksensa Internet-yhtiö Alphabetissa, äänikirjakustantamo Storytelissä ja ruokalahetti-yhtiö Delivery Heroissa. Tämän lisäksi rahasto pienensi omistuksiaan seuraavissa yhtiöissä: Novo Nordisk, bioteknologiayhtiö Novozymes, järjestelmätoimittaja Fortnox, lääketeknologiayhtiö Elekta, IT-yhtiö Vaisala ja Bakkafröst. Osa näistä yhtiöistä kehittyi vuoden aikana vahvasti, joten arvostuksissa on aiempaa vähemmän varaa pettymyksille. Yleisesti ottaen syynä myynteihin oli kuitenkin uusien hankintojen rahoittaminen.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

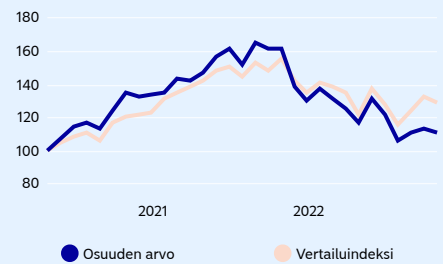
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

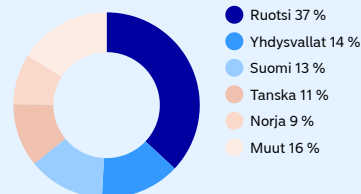
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	95,3	160,8	77,7
Kasvuosuus A, EUR	11,11898	16,09588	13,42295
Kasvuosuus A, NOK	116,89917	160,55635	141,33851
Kasvuosuus A, SEK	123,64541	164,76047	134,87824
Tuotto-osuus A, EUR	10,63532	15,69612	13,42299

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 609,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-30,92
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-27,19
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-24,95
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-16,95
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-12,93
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-10,31
Osuuden volatiliteetti, %	22,40
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	19,74
Tracking Error, %	9,35
Active Share, %	89,92
Sharpen luku	0,21
Salkun kiertonopeus, %	33

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			93 040,3	97,61
Energia			4 210,3	4,42
Neste	97,9	43,02	4 210,3	4,42
Informaatioteknologia, IT			16 706,1	17,53
ANSYS	7,6	257,84	1 710,2	1,79
Cognex	20,2	50,28	892,9	0,94
F-Secure	1 300,0	2,83	3 679,0	3,86
Fortnox	107,8	525,87	458,3	0,48
Keyence	3,7	365,15	1 336,5	1,40
PayPal Holdings	15,0	76,01	1 001,0	1,05
Tobii Dynavox	1 500,0	236,97	2 874,5	3,02
Vaisala A	42,0	39,45	1 656,9	1,74
Volue	490,0	295,95	1 312,0	1,38
WithSecure	1 300,0	1,37	1 784,9	1,87
Kulutustavarat			1 855,8	1,95
Amazon.com	17,0	89,65	1 338,0	1,40
Zalando	15,6	33,11	517,7	0,54
Perusteollisuus			6 563,3	6,89
Chr. Hansen Holding	72,1	3 715,99	4 844,8	5,08
Koninklijke DSM	15,0	114,30	1 718,5	1,80
Päivittäistavarat			7 172,9	7,52
AAK	210,0	1 977,73	3 358,6	3,52
Bakkafrost	65,1	6 476,30	3 814,3	4,00
Rahoitus			3 243,7	3,40
Tradeweb Markets	44,1	69,30	2 683,0	2,81
VNV Global	240,0	288,90	560,7	0,59
Teollisuustuotteet ja -palvelut			10 594,6	11,11
Alfa Laval	66,2	3 348,30	1 792,5	1,88
Cavotec	950,0	150,12	1 153,3	1,21
Ferroamp	80,0	535,99	346,8	0,36
Garo	80,0	1 207,65	781,3	0,82
Harmonic Drive Systems	52,8	26,38	1 392,9	1,46
Tomra Systems	325,6	1 741,03	5 127,9	5,38
Terveydenhuolto			37 197,5	39,02
ArcticZymes Technologies	91,0	753,29	620,2	0,65
BioGaia B	420,0	929,32	3 156,4	3,31
Biotage	210,0	2 062,80	3 503,1	3,68
CellaVision	100,0	2 546,53	2 059,3	2,16
Elekta B	119,5	698,35	674,7	0,71
Genovis	370,0	510,97	1 528,9	1,60
Illumina	2,8	215,80	528,6	0,55

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Intuitive Surgical	12,6	283,19	3 142,2	3,30
Lonza Group	3,2	447,40	1 455,1	1,53
Novo Nordisk B	45,0	6 975,38	5 676,1	5,95
Olink Holding ADR	70,4	27,09	1 674,2	1,76
Probi	74,0	2 268,52	1 357,5	1,42
Sartorius	3,0	369,40	1 108,2	1,16
SECTRA B	150,0	1 654,69	2 007,2	2,11
Surgical Science	260,0	1 831,50	3 850,8	4,04
SyntheticMR	600,0	378,09	1 834,5	1,92
Terveystalo Plc	220,0	6,25	1 375,0	1,44
Xvivo Perfusion	100,0	2 035,00	1 645,7	1,73
Viestintäpalvelut			5 496,0	5,77
Adevinta	211,6	689,68	1 320,2	1,39
Hemnet Group	44,9	1 396,70	507,6	0,53
Netflix	6,8	314,71	1 888,0	1,98
Spotify Technology	7,0	84,26	515,8	0,54
Viaplay Group B	71,0	2 202,36	1 264,5	1,33
Arvopaperit yhteensä			93 040,3	97,61
Kassa ja muut varat, netto			2 282,1	2,39
Rahaston arvo			95 322,4	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	8 498,1	99,13
Tuotto-osuus A	78,3	0,87

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-47 436 999,84	24 157 873,40
Osinkotuotot	899 684,76	780 531,53
Korkotuotot	6 199,74	14,86
Muut tuotot	157 884,67	233 769,44

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 609 369,91	-1 819 540,02
Korkokulut	-17 917,99	-38 024,02
Muut kulut	-315 035,95	-292 040,02

Tilikauden voitto/tappio**-48 315 554,52****23 022 585,17****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	93 040 307,43	151 841 318,53
Muut saamiset		
Muut	42 861,07	66 074,67
Siirtosaamiset	2 469,09	4,99
Rahat ja pankkisaamiset	2 423 871,97	9 088 758,89
Vastaavaa yhteensä	95 509 509,56	160 996 157,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	95 322 400,06	160 792 162,86
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	70 696,76	20 568,23
Siirtovelat	116 412,74	183 425,99
Vastattavaa yhteensä	95 509 509,56	160 996 157,08

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 103 803,22	16 143 435,36
Luovutustappiot	-9 760 681,47	-2 587 467,46
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-44 780 121,59	10 601 905,50
Yhteensä	-47 436 999,84	24 157 873,40
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 949 467,08	23 475 253,32
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-47 729 588,67	-12 873 347,82
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	22 228,21	46 997,91

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	160 792 162,86	77 744 572,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 667 916,29	85 947 195,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 798 580,78	-25 890 424,36
Tuotonjako	-23 543,79	-31 766,43
Tilikauden voitto/tappio	-48 315 554,52	23 022 585,17
Rahaston arvo 31.12.	95 322 400,06	160 792 162,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	95 322 400,06	160 792 162,86

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Salkunhoitajan kommentti tammi–jouluku 2022

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Koronaviruksen omikronvariantin nopea leviäminen, geopolittinen levottomuus ja viitteet tulevasta koronnoususta painoivat pörssikurssit laskuun koko maailmassa jo vuoden alussa. Pula sähköstä ja polttoaineiden hintojen nopea nousu pahensivat tilannetta entisestään. Kurssit laskivat merkittävästi korkoherkillä sektoreilla, muun muassa kiinteistösektorilla. Suurinta osaa vuodesta leimasivat Ukrainan sodan seuraukset, komponenttipula, inflaatio ja ohjauskorkojen nostot. Useista talousympäristön haasteista huolimatta suurin osa rahaston yhtiöistä julkaisi hämmäntävän hyviä tuloksia. Siirtymä kohti kestäväää yhteiskuntaa tuottaa jo merkittävän osan useiden yhtiöiden myyntiluvuista ja tuloksista. Tämä vaikutti positiivisesti rahaston omistuksiin.

Salkun omistuksista Addnode, Sectra ja AQ Group paransivat rahasto-osuuden tuottoa. Suuri osa IT-yhtiö Addnoden myynnistä on jatkomyyntiä, ja yhtiö hyötyy vallitsevista treندهistä, joita ovat esimerkiksi kaupungistuminen, digitalisaatio ja automatisointi. Terveystieteiden tietotekniikan ja kyberturvallisuuden tuotteita ja palveluita tarjoava Sectra julkaisi jälleen hyvät kasvuluvut. Konepajayhtiö AQ Groupin hyvä kehitys selittyy pitkälti meneillään olevasta asiakkaiden tuotteiden sähköistämisestä.

Troax oli yksi vuoden 2021 menestyjistä, mutta sen ja Bufabin osakekurssin kehitys ei vastannut odotuksia viime vuonna. Troax toimittaa metallisia varastoratkaisuja ihmisten, omaisuuden ja prosessien suojaukseen. Verkkokaupan kasvutahti hidastui, mikä aiheutti huolta myynnin kasvun hiipumisesta ja painoi yhtiön osakekurssia. Logistisia ratkaisuja tarjoava Bufab on kärsinyt korkeista raaka-aine- ja rahtikustannuksista, jotka ovat vähentäneet pääoman sitoutumista merkittävästi.

Rahaston suurimpiin nettomääräisiin sijoituksiin kuuluivat Skanska, Getinge ja Avanza. Omistuksemme lääketeknologiayritys Getingessä tarjoaa hyvän altistuman, kun sairaaloiden toiminta normalisoituu koronapandemian vaikutusten laantuessa. Arviomme mukaan Avanza-verkkopankki kasvattaa markkinaosuuttaan jatkossakin hyvän säästämisen tuotevalikoiman ansiosta. Pienensimme omistuksiamme päivittäistavarayhtiö Axfoodissa ja IT-yhtiö Addnodessa hyvän kurssikehityksen jälkeen.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

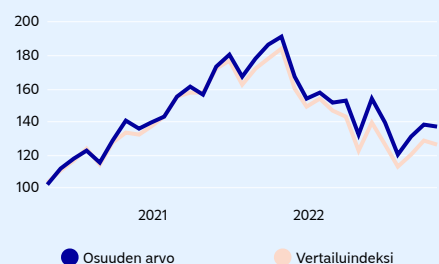
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

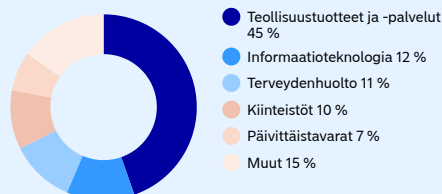
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	3 242,4	3 808,5	2 880,4
Kasvuosuus I, SEK	136,60460	190,92852	139,64356

Kulut

Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	46 227,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-28,45
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-31,44
Osuuden volatiliteetti, %	27,19
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	25,35
Tracking Error, %	5,08
Active Share, %	70,68
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	48

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Small Cap Index Sweden

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			3 181 052,4	98,11
Informaatioteknologia, IT				
24SevenOffice	303,7	5,18	1 573,3	0,05
Addnode B	1 421,1	98,40	139 837,0	4,31
Beijer Electronics	241,2	110,40	26 625,6	0,82
CAG Group	227,9	88,00	20 058,2	0,62
Formpipe Software	1 155,2	22,00	25 414,2	0,78
Knowit	326,5	203,80	66 536,4	2,05
Lagercrantz Group B	637,9	103,30	65 891,8	2,03
Lime Technologies	27,1	230,00	6 243,1	0,19
Precio Fishbone B	220,6	38,40	8 472,3	0,26
SignUp Software	111,9	84,50	9 456,2	0,29
Vertiseit B	378,0	32,90	12 436,5	0,38
Kiinteistöt				
Castellum	759,7	126,25	95 907,1	2,96
Fabege	884,3	88,70	78 438,0	2,42
Fastpartner A	367,4	71,30	26 195,9	0,81
Nyfosa	849,4	80,60	68 464,8	2,11
Stenhus Fastigheter	1 329,0	11,20	14 884,7	0,46
Wihlborgs Fastigheter	612,9	78,50	48 111,5	1,48
Kulutustavarat				
Clas Ohlson B	100,7	72,00	7 251,6	0,22
Fenix Outdoor Int. B	90,7	852,00	77 294,3	2,38
JM	23,3	172,10	4 003,0	0,12
Nilörngruppen B	21,4	84,00	1 798,4	0,06
Perusteollisuus				
Arla Plast	523,3	35,90	18 786,3	0,58
Hexpol B	583,5	111,10	64 826,1	2,00
SSAB B	120,1	54,20	6 506,8	0,20
Päivittäistavarat				
AAK	891,3	177,85	158 512,0	4,89
Axfood	221,9	285,90	63 447,8	1,96
LMK Group	161,9	5,46	884,0	0,03
Rahoitus				
Avanza	196,0	223,60	43 835,7	1,35
Bure Equity	302,9	246,40	74 636,5	2,30
Catella B	702,8	36,40	25 583,6	0,79
Linc	333,9	59,45	19 850,7	0,61
Ratos B	1 138,3	41,49	47 229,4	1,46
VNV Global	97,5	25,98	2 532,9	0,08
Teollisuustuotteet ja -palvelut				
AQ Group	372,3	309,50	115 212,9	3,55
Beijer Alma B	9,6	163,40	1 575,7	0,05
Beijer Ref B	104,1	147,10	15 319,9	0,47
Bravida Holding	484,7	111,40	53 991,7	1,67
BTS Group B	186,2	291,00	54 188,3	1,67
Bufab	371,1	234,00	86 827,3	2,68
Concentric	583,0	195,20	113 794,4	3,51
COOR Service Management	1 037,5	64,30	66 709,3	2,06
Electrolux Professional B	1 343,4	43,82	58 869,8	1,82
Eurocon Consulting	440,4	7,20	3 170,9	0,10
Fagerhult	1 739,8	40,45	70 373,5	2,17
Ferroamp	185,2	48,20	8 927,7	0,28
FM Mattsson Mora Group B	106,2	60,60	6 438,3	0,20
Garö	274,9	108,60	29 854,9	0,92
Malmbergs Elektriska B	112,5	47,40	5 334,5	0,16
NCC B	144,9	97,25	14 089,6	0,43
OEM International B	2 192,1	72,30	158 489,0	4,89
Ogunsen B	32,1	42,95	1 379,7	0,04
Peab B	438,2	59,10	25 895,1	0,80
Rejlers B	269,2	137,00	36 878,9	1,14
Securitas B	799,0	86,96	69 484,7	2,14
Skanska B	323,2	165,00	53 328,2	1,64
Sweco B	332,3	99,85	33 185,0	1,02
Systemair	1 461,0	71,80	104 896,3	3,24
Trelleborg B	500,5	240,80	120 532,2	3,72
Troax Group	521,6	182,60	95 249,3	2,94
VBG Group B	311,3	140,00	43 577,9	1,34
Terveydenhuolto				
BioArctic B	99,1	272,00	26 951,1	0,83
BioGaia B	177,2	83,57	14 807,2	0,46
Boule Diagnostics	825,7	15,10	12 468,0	0,38
Elekta B	29,9	62,80	1 878,6	0,06
Getinge B	196,2	216,30	42 433,7	1,31
Intervacc	237,2	26,00	6 167,1	0,19
SECTRA B	1 199,6	148,80	178 503,2	5,51
Surgical Science	179,8	164,70	29 610,1	0,91
Vitrolife	265,0	186,20	49 351,9	1,52
Xvivo Perfusion	9,0	183,00	1 640,6	0,05
Viestintäpalvelut				
Bahnhof B	887,4	37,35	33 144,9	1,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viaplay Group B	25,2	198,05	4 995,6	0,15

Arvopaperit yhteensä	3 181 052,4	98,11
Kassa ja muut varat, netto	61 344,7	1,89

Rahaston arvo	3 242 397,2	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	23 735,6	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-1 119 374 900,90	1 040 433 829,41
Osinkotuotot	64 830 955,68	48 691 265,66
Korkotuotot	521 900,11	-
Muut tuotot	194 220,61	36 297,35

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-46 227 074,82	-49 419 349,26
Korkokulut	-247 408,04	-511 087,73
Muut kulut	-179 311,60	-82 656,18

Tilikauden voitto/tappio**-1 100 481 618,96****1 039 148 299,25****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	3 181 052 430,65	3 700 321 668,55
Muut saamiset		
Muut	623 837,60	1 613 891,55
Siirtosaamiset	2 379 204,71	559 840,50
Rahat ja pankkisaamiset	62 487 558,82	110 576 434,17
Vastaavaa yhteensä	3 246 543 031,78	3 813 071 834,77

Vastattavaa

Rahaston arvo	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	45 152,39	-
Muut velat		
Muut	-	1 428,69
Siirtovelat	4 100 702,71	4 535 463,78
Vastattavaa yhteensä	3 246 543 031,78	3 813 071 834,77

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	110 395 250,44	326 647 591,27
Luovutustappiot	-27 513 847,29	-24 519 297,99
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 202 256 304,05	738 305 536,13
Yhteensä	-1 119 374 900,90	1 040 433 829,41
Sijoitusten käyvän arvon nousut	168 175 140,88	1 074 572 384,32
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 370 431 444,93	-336 266 848,19
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	691 674,80	626 403,06

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	603 798 464,48	395 721 057,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-69 454 611,14	-506 783 552,34
Tilikauden voitto/tappio	-1 100 481 618,96	1 039 148 299,25
Rahaston arvo 31.12.	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30

Nordea Intia

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Intian osakemarkkinoilla vuosi alkoi jokseenkin heikosti. Öljyn ja kaasun hinnat nousivat Venäjän hyökättyä Ukrainaan, millä oli suurin yksittäinen vaikutus Intian osakemarkkinoihin. Intiassa tuontiöljyn osuus on noin 80 % kulutuksesta. Öljyn tuontikustannusten nousu alensi useiden teollisuusyhtiöiden ja muiden energiayhtiöiden tuottoja. Toisaalta intialaiset hiiliyhtiöt hyötyivät hintojen noususta ja kehittivät vahvasti vuoden alkupuoliskolla.

Myös inflaatio oli haaste markkinoille. Inflaatio kipusi lähes 7 %:iin, kun ruoan hinta nousi laaja-alaisesti ja myös monien tuotteiden ja palveluiden hinnat nousivat yleisesti. Vuoden jälkipuoliskolla inflaatio hidastui, kun öljyn hinta laski ja osakemarkkinat kääntyivät jälleen nousuun. Kansainvälisten sijoittajien kiinnostus intialaisia osakkeita kohtaan kasvoi, ja sijoituksia siirrettiin Kiinasta Intiaan.

Kohderahaston kehitys

Rahaston suhteellinen tuotto oli negatiivinen, mikä johtui omistuksestamme suurissa rahoitusyhtiö Bajaj Financesissa. Sen kurssi nousi voimakkaasti vahvan tuloksen jälkeen. Yhtiö on rahastossa alipainossa korkean arvostuksen vuoksi. Toinen tuottoa heikentänyt seikka oli se, että emme sijoittaneet kaivosyhtiö Adani Enterpriseen, joka kuuluu Adani-konserniin. Kartamme edelleen konsernin tytäryhtiöitä emoyhtiön hallintotapaan kohdistuvien huolien vuoksi.

Industrial Bank kasvatti tuottoa julkaistuaan vahvan tuloksen. Sen ajoneuvo- ja mikrorahoituksen kasvunäkymät paranivat, kun talous avautui jälleen koronapandemian jälkimainingeissa. Tuottoon vaikutti positiivisesti myös Deepak Fertilizers & Petrochemicals, joka toimittaa kemikaaleja erikoiskemikaaliteollisuuteen. Yhtiön tulokasvu oli vahvaa.

Lisätietoa kohderahastosta

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto, joka sijoittaa lähtökohtaisesti kaikki varansa (vähintään 85 %) Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin.

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

Kestävyyteen liittyvät tiedot

Rahasto soveltaa perustason ESG-kriteerejä ja noudattaa rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Rahasto luokitellaan EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) artiklan 6 mukaisesti 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 johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.6.2006

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

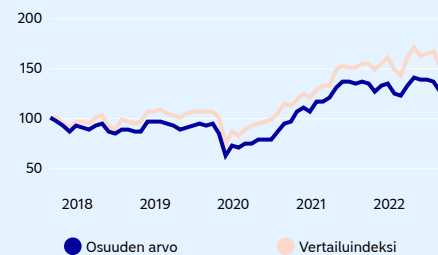
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

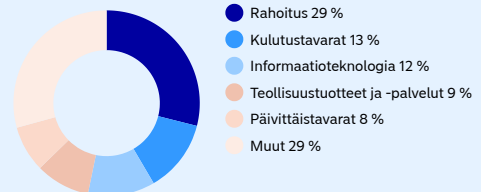
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisosapimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	231,2	275,7	145,2
Kasvuosuus A, EUR	32,89759	35,89708	24,66841
Kasvuosuus A, NOK	345,86815	359,65359	258,21764
Kasvuosuus A, SEK	365,82815	369,46751	247,19790
Tuotto-osuus A, EUR	23,93207	26,81786	18,67208

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 428,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Syöttöraho Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttöraho ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-8,36
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-3,83
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-0,99
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-1,70
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	3,06
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	6,17
Osuuden volatiliteetti, %	26,29
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	24,68
Tracking Error, %	8,18
Active Share, %	54,84
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	-27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI India 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			229 803,6	99,40
Osakerahastot			229 803,6	99,40
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	973,2	236,14	229 803,6	99,40
Arvopaperit yhteensä			229 803,6	99,40
Kassa ja muut varat, netto			1 398,7	0,61
Rahaston arvo			231 202,3	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		6 994,1		99,52
Tuotto-osuus A		46,5		0,48

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-21 371 240,51	75 206 156,32
Johdannaissopimusten nettotuotot	-221,24	-
Korkotuotot	6 139,57	1,95
Muut tuotot	348 505,60	442 578,81

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 428 127,95	-4 249 707,05
Korkokulut	-6 609,67	-11 244,10
Muut kulut	-109 309,71	-171 541,24

Tilikauden voitto/tappio**-25 560 863,91****71 216 244,69****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	229 803 570,82	274 014 735,73
Myyntisaamiset	71 884,18	211 648,73
Muut saamiset		
Muut	472 823,20	491 170,81
Siirtosaamiset	21 382,88	21 085,75
Rahat ja pankkisaamiset	1 896 434,08	2 000 612,38
Vastaavaa yhteensä	232 266 095,16	276 739 253,40

Vastattavaa

Rahaston arvo	231 202 253,88	275 651 113,17
Vieras pääoma		
Ostovelat	71 702,88	81 753,49
Muut velat		
Muut	615 680,74	568 938,48
Siirtovelat	376 457,66	437 448,26
Vastattavaa yhteensä	232 266 095,16	276 739 253,40

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 646 812,07	36 581 492,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-39 018 052,58	38 624 664,12
Yhteensä	-21 371 240,51	75 206 156,32
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-221,24	-
Yhteensä	-221,24	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	38 624 664,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-39 018 052,58	-

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	275 651 113,17	145 210 514,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 152 209,23	231 669 874,25
Rahasto-osuuksien lunastukset	-98 005 849,20	-172 432 478,64
Tuotonjako	-34 355,41	-13 041,57
Tilikauden voitto/tappio	-25 560 863,91	71 216 244,69
Rahaston arvo 31.12.	231 202 253,88	275 651 113,17
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	231 202 253,88	275 651 113,17

Nordea Itä-Eurooppa

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Itä-Euroopan osakemarkkinat laskivat rajusti Venäjän hyökkäystä Ukrainaun helmikuussa. Unkarin osakemarkkinat laskivat lähes 35 % hyökkäyksen jälkeisinä päivinä, ja Puolan markkinoilla pudotus oli lähes yhtä suuri. Moskovan pörssi suljettiin muutama päivä hyökkäyksen jälkeen, kun länsimaiset sijoittajat myivät kaikki mahdolliset omistuksensa ja kurssit romahtivat. Tällä hetkellä venäläisillä osakkeilla ei ole mahdollista käydä kauppaa pakotteiden vuoksi. Turkin osakemarkkinat kehittyivät vahvasti erittäin korkeasta inflaatiosta huolimatta. Markkinakehitystä tukivat etenkin turkkilaiset vientiyhtiöt, jotka hyötyivät heikosta valuutasta. Vuoden viimeisten kuukausien aikana Itä-Euroopan osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, mutta eivät läheskään kaikkea.

Rahasto ei enää sijoita Venäjälle. Rahasto poistuu Venäjän osakemarkkinoilta ja myy loput venäläisomistuksensa heti, kun se on mahdollista. Rahasto otti 1.4.2022 käyttöön uuden vertailuindeksi, MSCI Emerging Market Europe 10/40 ex. Russia, johon ei sisälly venäläisiä osakkeita.

Rahasto-osuuden kehitys heikkeni toisella ja kolmannella neljänneksellä, kun Puolan, Unkarin ja Tšekin markkinat kehittyivät heikosti Ukrainan sodan vaikutusten vuoksi. Toisaalta Turkissa nähtiin erittäin vahvaa kehitystä erittäin korkeasta inflaatiosta ja korkeista koroista huolimatta. Rahasto-osuuden tuotto alkoi parantua viimeisen neljänneksen aikana.

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 mukaisesti 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 johdannaisia.

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**

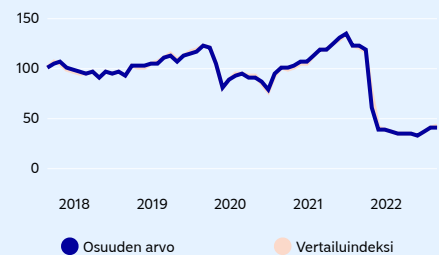
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

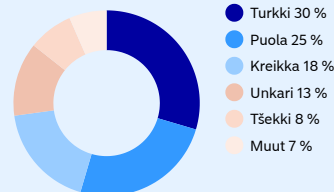
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	24,6	86,1	76,8
Kasvuosuus A, EUR	11,17132	33,58353	27,20336
Kasvuosuus A, NOK	117,44945	334,99560	286,44093
Kasvuosuus A, SEK	124,22744	343,76735	273,34836
Tuotto-osuus A, EUR	7,41213	23,11223	19,08933

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	508,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Itä-Eurooppa-rahaston varoista ei peritty hallinnointipalkkiota ajanjaksolla 7.3.–16.3.2022. Hallinnointipalkkio (1,60 % p.a.) otettiin uudelleen käyttöön 17.3.2022 alkaen.

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-66,74
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-64,94
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-63,86
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-65,50
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-63,83
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-62,74
Osuuden volatiliteetti, %	43,97
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	43,29
Tracking Error, %	12,24
Active Share, %	30,96
Sharpen luku	-0,69
Salkun kiertonopeus, %	44

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2011-09-30 MSCI Emerging Europe 10/40 net return

2022-04-01 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			24 081,9	97,99
Energia			2 896,8	11,79
MOL Hungarian Oil & Gas	132,9	1 041	970,96	863,8
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	7,7	21,82	168,5	0,69
Novatek PJSC	223,6	0,00	0,2	0,00
Polski Koncern Naftowy ORLEN	74,7	300,72	1 024,5	4,17
Surgutneftegas PJSC	2 379,2	0,00	2,2	0,01
Tatneft PJSC	194,2	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	137,9	0,00	0,1	0,00
Tatneft PJSC ADR	31,7	0,00	0,0	0,00
Turkiye Petrol Rafinerileri	31,6	26,52	837,2	3,41
Informaatioteknologia, IT			134,0	0,55
Asseco Poland	8,6	339,86	134,0	0,55
Kiinteistöt			0,2	0,00
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,00
Kulutustavarat			3 311,5	13,47
Allegro.eu	58,2	117,64	312,3	1,27
Detsky Mir PJSC	265,2	0,00	0,2	0,00
FF	67,1	0,10	6,7	0,03
Ford Otomotiv Sanayi	27,4	26,25	719,1	2,93
JUMBO	41,7	15,98	666,3	2,71
LPP	0,3	49 855,05	623,4	2,54
OPAP	74,3	13,23	983,6	4,00
Perusteollisuus			986,2	4,01
Alrosa PJSC	1 062,5	0,00	1,0	0,00
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	284,6	2,07	587,7	2,39
KGHM Polska Miedz	14,7	593,35	396,8	1,61
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	484,7	0,00	0,5	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	130,3	0,00	0,1	0,00
Novolipetsk Steel PJSC GDR	62,6	0,00	0,1	0,00
PhosAgro PJSC GDR	77,9	0,00	0,1	0,00
Polyus PJSC	4,8	0,00	0,0	0,00
Päivittäistavarat			2 248,5	9,15
BIM Birlesik Magazalar	50,2	6,85	344,0	1,40
Coca-Cola HBC	27,7	17,51	615,8	2,51
Coca-Cola Icecek	24,1	10,23	246,3	1,00
Dino Polska	7,3	1 756,86	585,5	2,38
Magnit PJSC	20,0	0,00	0,0	0,00
Philip Morris	0,7	403 854,91	456,9	1,86
X5 Retail Group GDR	29,1	0,00	0,0	0,00
Rahoitus			8 765,7	35,67
Akbank TAS	700,6	0,98	685,6	2,79
Alpha Services and Holdings	604,3	1,00	604,3	2,46
Bank Polska Kasa Opieki	50,4	404,93	931,1	3,79
Eurobank Ergasias Services and Holdings	810,2	1,06	854,7	3,48
Haci Omer Sabanci Holding	444,1	2,26	1 002,0	4,08
Komercni banka	18,9	15 820,87	512,2	2,08
Moneta Money Bank	101,5	1 835,70	319,5	1,30
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	220,9	0,00	0,2	0,00
OTP Bank Nyrt	53,1	4 048 549,73	1 339,4	5,45
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Pols-ki	158,2	141,79	1 023,3	4,16
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	150,3	165,81	1 137,3	4,63
Sberbank of Russia PJSC	831,0	0,00	0,8	0,00
Sberbank of Russia PJSC	1 283,0	0,00	1,2	0,00
TCS Group Holding GDR	35,5	0,00	0,0	0,00
Yapi ve Kredi Bankasi	598,7	0,59	353,9	1,44
Teollisuustuotteet ja -palvelut			2 173,5	8,84
Globaltrans Investment GDR	106,0	0,00	0,1	0,00
KOC Holding	281,0	4,19	1 177,3	4,79
Mytilineos	6,6	20,30	133,5	0,54
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	324,6	2,15	697,4	2,84
Wizz Air Holdings	7,7	16,90	165,2	0,67
Terveydenhuolto			953,7	3,88
Richter Gedeon Nyrt	46,0	3 323 735,19	953,7	3,88
Viestintäpalvelut			1 975,0	8,04
Cyfrowy Polsat	73,7	82,44	277,1	1,13
Hellenic Telecommunications Organization	73,8	14,59	1 077,2	4,38
Mobile TeleSystems PJSC	308,5	0,00	0,3	0,00
Turkcell Iletisim Hizmetleri	327,2	1,90	620,3	2,52
Yandex	44,5	0,00	0,0	0,00
Yandex	38,7	0,00	0,0	0,00
Yhdyskuntapalvelut			636,7	2,59
CEZ	19,8	18 598,58	630,5	2,57
Inter RAO UES PJSC	6 636,4	0,00	6,2	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1,1	0,00
Gazprom PJSC ADR	1 004,4	0,00	0,9	0,00
LUKOIL PJSC ADR	96,8	0,00	0,1	0,00
Mobile TeleSystems PJSC ADR	52,8	0,00	0,0	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
Slovenske Lodenice EUR	1,3	0,00	0,0	0,00
XXI Century Investments Public	12,1	0,00	0,0	0,00
Arvopaperit yhteensä			24 083,0	97,99
Kassa ja muut varat, netto			493,2	2,01
Rahaston arvo			24 576,2	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		2 183,1		99,23
Tuotto-osuus A		25,4		0,77

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-56 582 546,61	14 358 853,92
Osinkotuotot	1 472 856,97	4 947 722,68
Korkotuotot	2 026,32	166,45
Muut tuotot	90 574,63	117 568,03

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-508 646,76	-1 375 079,44
Korkokulut	-3 910,21	-10 809,31
Muut kulut	-224 009,18	-685 729,04

Tilikauden voitto/tappio**-55 753 654,84****17 352 693,29****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	24 083 013,29	82 917 053,94
Myyntisaamiset	27 674,74	158 874,00
Muut saamiset		
Muut	-	94 327,45
Siirtosaamiset	615,87	587 027,37
Rahat ja pankkisaamiset	568 851,88	2 751 574,92
Vastaavaa yhteensä	24 680 155,78	86 508 857,68

Vastattavaa

Rahaston arvo	24 576 212,57	86 110 744,96
Vieras pääoma		
Ostovelat	27 599,51	158 916,05
Muut velat		
Muut	43 603,05	124 628,81
Siirtovelat	32 740,65	114 567,86
Vastattavaa yhteensä	24 680 155,78	86 508 857,68

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 004 815,58	5 469 749,23
Luovutustappiot	-4 670 213,70	-3 768 339,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-54 917 148,49	12 657 444,67

Yhteensä**-56 582 546,61****14 358 853,92**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 295 540,32	15 075 944,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-60 212 688,81	-2 418 499,63
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	11 143,33	19 295,47

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	86 110 744,96	76 790 961,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	851 852,03	9 912 724,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6 614 443,03	-17 935 487,65
Tuotonjako	-18 286,55	-10 147,40
Tilikauden voitto/tappio	-55 753 654,84	17 352 693,29
Rahaston arvo 31.12.	24 576 212,57	86 110 744,96
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	24 576 212,57	86 110 744,96

Nordea Japani

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli hankala Japanin osakemarkkinoille ja etenkin maan valuutalle. Geopoliittiset tapahtumat hallitsivat myös Japanin markkinoiden kehitystä. Maantieteellisestä sijainnistaan huolimatta Venäjä on suhteellisen pieni kauppakumppani Japanille. Energian hintojen nousun vuoksi Japanin hallitus otti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia polttoainetukia hintashokin aikana. Monien muiden maiden tapaan Japanin teollisuus kärsi edelleen tuotannon rajoitteista koronarajoitusten iskiessä useisiin kiinalaisiin tavarantoimittajiin. Sen lisäksi puolijohdesektorin sitkeä komponenttipula jarrutti etenkin autoteollisuuden kehitystä. Vuoden jälkipuoliskolla markkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, mutta eivät läheskään kaikkea.

Rahasto-osuus kehittyi samaan tahtiin maailman osakemarkkinoiden ja vertailuindeksinsä kanssa. Rahasto-osuuden tuottoa paransi eniten päivittäistavarasektori. Sen kehitys on tavallisesti tasaisempaa kuin markkinoiden yleinen kehitys, mistä oli hyötyä viime vuoden epävakaaassa ympäristössä. Tuottoa kasvatti myös IT-sektori lähinnä onnistuneiden osakevalintojen ansiosta. Sektoreista heikoimpia olivat mm. energia ja terveydenhuolto. Energiasektorin kehitys oli vuoden alussa erittäin vahvaa, mutta hiipui myöhemmin öljyn hinnan laskun myötä.

Suuri tietoliikenneyhtiö KDDI oli vakaan tuloksensa ansiosta yksi tuottoa eniten kasvattaneista yhtiöistä. Myös Tokyo Marine ja vakuutusyhtiö Fire kehittyivät erittäin hyvin korkotason noustessa. Tuottoa heikensivät eniten Sony ja Advantest.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2 %:n ja 4 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 30.10.1997

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



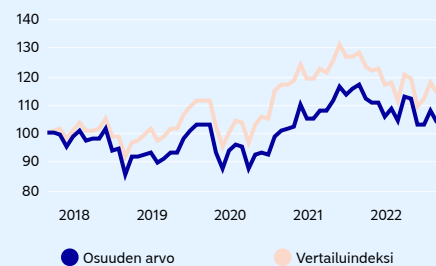
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

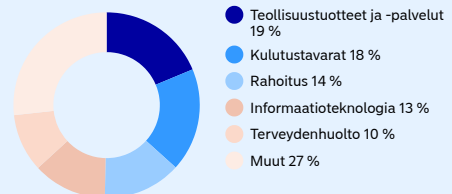
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	112,5	82,6	73,6
Kasvuosuus A, EUR	0,26704	0,30053	0,25899
Kasvuosuus A, NOK	2,80752	2,99779	2,72707
Kasvuosuus A, SEK	2,96954	3,07628	2,60242
Tuotto-osuus A, EUR	0,16585	0,19072	0,16749
Kasvuosuus C, EUR	10,47463	11,77073	10,12850
Tuotto-osuus C, EUR	9,61070	11,02880	9,66590
Kasvuosuus I, EUR	14,92373	16,79554	14,47435
Kasvuosuus I, NOK	156,90033	167,53546	152,40935
Kasvuosuus I, SEK	165,95503	171,92232	145,44306

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,99
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	960,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,14
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-6,35
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-3,47
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,01
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-11,14
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-6,35
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-3,47
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-11,18
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-6,88
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-4,07
Osuuden volatiliteetti, %	15,19
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	15,44
Tracking Error, %	3,51
Active Share, %	69,00
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	-4

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Japan net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			108 584,0	96,52
Informaatioteknologia, IT			14 014,2	12,46
Advantest	25,2	60,22	1 517,5	1,35
Fuji Soft	17,5	53,69	939,5	0,84
Murata Manufacturing	86,3	46,78	4 037,4	3,59
TIS	169,1	24,71	4 178,9	3,71
Tokyo Electron	12,1	276,10	3 340,8	2,97
Kiinteistöt			4 413,8	3,92
Daito Trust Construction	9,1	96,15	875,0	0,78
Mitsui Fudosan	73,8	17,16	1 266,7	1,13
Tokyo Tatemono	200,1	11,36	2 272,1	2,02
Kulutustavarat			19 633,9	17,45
Denso	37,4	46,41	1 735,9	1,54
Honda Motor	173,7	21,53	3 740,0	3,32
Nikon	107,2	8,35	895,2	0,80
Ryohin Keikaku	48,4	11,12	538,2	0,48
Seria	38,5	20,37	784,4	0,70
Shimano	18,9	148,56	2 807,8	2,50
Sony Group	67,4	71,26	4 803,1	4,27
Subaru	183,4	14,40	2 640,6	2,35
Toyota Motor	131,2	12,87	1 688,7	1,50
Perusteollisuus			6 533,7	5,81
Nippon Light Metal Holdings	61,2	10,74	657,6	0,58
Nitto Denko	24,3	54,33	1 320,1	1,17
Shin-Etsu Chemical	25,9	115,22	2 984,2	2,65
Toray Industries	300,5	5,23	1 571,9	1,40
Päivittäistavarat			8 261,6	7,34
Kao	7,7	37,32	287,3	0,26
Kirin Holdings	101,2	14,28	1 445,2	1,28
Sundrug	98,5	27,80	2 738,5	2,43
Suntory Beverage & Food	95,6	31,96	3 055,0	2,72
Yakult Honsha	12,1	60,79	735,5	0,65
Rahoitus			14 872,5	13,22
Anicom Holdings	59,9	4,12	246,7	0,22
Mitsubishi UFJ Financial Group	657,4	6,31	4 150,2	3,69
ORIX	205,8	15,04	3 096,1	2,75
Sumitomo Mitsui Financial Group	125,4	37,61	4 717,0	4,19
Tokio Marine Holdings	132,6	20,08	2 662,5	2,37
Teollisuustuotteet ja -palvelut			20 191,6	17,95
FANUC	19,6	140,86	2 760,8	2,45
Fuji Corp/Aichi	19,2	13,71	263,1	0,23
GS Yuasa	44,1	15,05	663,9	0,59
Kintetsu Group Holdings	50,9	30,93	1 574,2	1,40
Kokuyo	32,6	13,19	430,1	0,38
Kubota	37,7	12,90	486,4	0,43
Kurita Water Industries	56,4	38,77	2 186,8	1,94
Nishio Rent All	8,4	22,12	185,8	0,17
Persol Holdings	91,1	20,08	1 829,5	1,63
Sankyu	103,3	34,30	3 543,1	3,15
Secom	20,2	53,57	1 082,0	0,96
SMC	7,9	394,69	3 118,1	2,77
Takeuchi Manufacturing	88,3	20,69	1 827,2	1,62
YAMABIKO	30,8	7,80	240,4	0,21
Terveydenhuolto			11 042,6	9,82
Astellas Pharma	157,9	14,25	2 249,9	2,00
BML	22,6	23,83	538,4	0,48
Hoya	40,2	90,22	3 627,0	3,22
Olympus	124,6	16,70	2 081,1	1,85
Ono Pharmaceutical	116,3	21,89	2 546,2	2,26
Viestintäpalvelut			8 896,6	7,91

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
KDDI	211,9	28,28	5 992,2	5,33
Nintendo	48,9	39,28	1 921,0	1,71
Z Holdings	417,1	2,36	983,4	0,87
Yhdyskuntapalvelut			723,4	0,64
eRex	46,9	15,42	723,4	0,64

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			7,7	0,01
Osakejohdannaiset			7,7	0,01
Futuurisopimukset			7,7	0,01
TOPIX INDX FUTR 3/2023	270,0	0,03	7,7	0,01

Arvopaperit yhteensä	108 584,0	96,52
Johdannaissopimukset	7,7	0,01
Kassa ja muut varat, netto	3 908,7	3,47

Rahaston arvo	112 500,3	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	368 988,4	87,59
Kasvuosuus I	815,9	10,82
Tuotto-osuus A	8 506,8	1,25
Kasvuosuus C	36,2	0,34
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 626,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-10 294 808,45	10 851 867,84
Johdannaissopimusten nettotuotot	-95 922,43	117 711,37
Osinkotuotot	2 284 397,74	1 848 935,92
Korkotuotot	2 086,78	1,10
Muut tuotot	2 066 528,45	560 839,37

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-960 725,24	-808 822,55
Korkokulut	-7 111,72	-5 158,53
Muut kulut	-2 262 098,94	-847 516,44

Tilikauden voitto/tappio**-9 267 653,81****11 717 858,08****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	108 583 969,14	80 613 143,28
Myyntisaamiset	49 406,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 669,46	3 794,93
Muut	70 794,00	80 566,02
Siirtosaamiset	121 223,78	77 918,09
Rahat ja pankkisaamiset	3 898 775,23	1 951 676,18
Vastaavaa yhteensä	112 731 837,61	82 727 098,50

Vastattavaa

Rahaston arvo	112 500 294,78	82 580 193,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	49 447,30	-
Muut velat		
Muut	84 448,24	78 348,71
Siirtovelat	97 647,29	68 555,99
Vastattavaa yhteensä	112 731 837,61	82 727 098,50

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 879 800,30	6 120 659,68
Luovutustappiot	-2 062 053,92	-2 743 573,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-11 112 554,83	7 474 781,85
Yhteensä	-10 294 808,45	10 851 867,84
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	358 488,43	262 935,91
Tappiot	-332 754,53	-116 920,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-121 625,00	-28 304,43
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-31,33	-
Yhteensä	-95 922,43	117 711,37
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 719 107,69	13 132 172,16
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-15 953 287,52	-5 685 694,74
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 655,67	15 977,16

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	82 580 193,80	73 577 288,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	57 872 202,23	12 310 634,40
Rahasto-osuuksien lunastukset	-18 663 007,43	-15 014 464,33
Tuotonjako	-21 440,01	-11 123,16
Tilikauden voitto/tappio	-9 267 653,81	11 717 858,08
Rahaston arvo 31.12.	112 500 294,78	82 580 193,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	112 500 294,78	82 580 193,80

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Kehittyvät osakemarkkinat kärsivät Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan, maailmantalouden hidastumisesta ja inflaatiosta, joka johti korkojen nousuun länsimaissa. Itä-Euroopan osakemarkkinat ottivat vastaan suurimmat iskut ja laskivat rajusti Venäjän hyökättyä Ukrainaan helmikuussa. Kiinan osakemarkkinat ovat kehittyvien maiden suurimmat, ja ne kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronarajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat etenkin teollisuustuotantoon ja tavaraliikenteeseen.

Eri puolilla maailmaa vallinnut synkkä tunnelma painoi lähes kaikkia Aasian osakemarkkinoita. Latinalaisessa Amerikassa Brasilian markkinoiden kehitykseen vaikuttivat positiivisesti etenkin vahva valuutta ja Luiz Inácio Lula da Silvan valinta uudeksi presidentiksi. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetystä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi negatiivisesti, kun markkinatilanne oli Euroopassa hermostunut ja heilahtelut olivat suuria. Heikko kehitys johtui pääasiassa rahaston neljästä venäläisestä omistuksesta, joiden arvo laski nollaan.

Toisaalta Kiinan alipaino paransi kehitystä. Kiinan osakemarkkinat kärsivät suurimman osan vuodesta maan tiukasta koronapolitiikasta. Loppuvuodesta Kiina alkoi purkaa rajoituksia, mikä tuki markkinoita. Turkkilaiset omistuksemme kehittyivät vahvasti erittäin korkeasta inflaatiosta ja korkojen noususta huolimatta. Komponenttivalmistajien, kuten taiwanilaisen TSMC:n ja eteläkorealaisen Samsungin, osakekurssit nousivat voimakkaasti vuoden viimeisten kuukausien aikana.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 4 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 1.6.2005

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

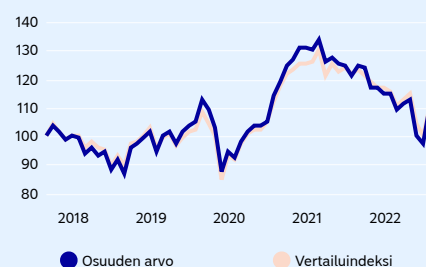
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

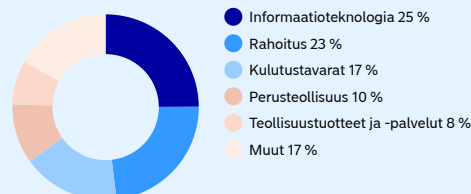
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	762,6	916,4	1 154,7
Kasvuosuus A, EUR	25,78594	30,92104	29,50275
Kasvuosuus A, NOK	271,09996	308,43727	308,82130
Kasvuosuus A, SEK	286,74510	316,51360	295,64200
Tuotto-osuus A, EUR	18,31702	22,53609	22,00343
Kasvuosuus C, EUR	11,03378	13,13116	12,43474
Kasvuosuus C, NOK	116,00342	130,98328	130,16117
Kasvuosuus C, SEK	122,69797	134,41303	124,60640
Tuotto-osuus C, EUR	9,77673	11,93746	11,56752

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 174,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-16,61
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-12,11
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-9,41
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,97
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-11,44
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-8,72
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-14,85
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-10,73
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-8,04
Osuuden volatiliteetti, %	18,35
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	17,07
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	71,74
Sharpen luku	-0,13
Salkun kiertonopeus, %	-9

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI Emerging Markets net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			745 375,2	97,74
Energia			7 912,6	1,04
China Suntien Green Energy	6 812,0	27,07	2 657,8	0,35
Cosan ADR	429,4	13,94	5 254,8	0,69
Informaatioteknologia, IT			187 569,9	24,59
Daqo New Energy ADR	8,7	41,21	314,5	0,04
Flat Glass Group	77,0	157,27	174,5	0,02
Genius Electronic Optical	85,0	11 005,23	869,4	0,11
HCL Technologies	556,3	91 763,53	6 547,7	0,86
Infosys	682,4	133 164,40	11 656,3	1,53
Largan Precision	45,0	66 917,02	2 798,6	0,37
LG Innotek	4,9	340 758 250,31	919,0	0,12
MediaTek	220,0	20 501,54	4 191,8	0,55
Oracle Financial Services Software	49,5	266 942,43	1 696,1	0,22
Samsung Electro-Mechanics	29,4	86 370 408,00	1 394,9	0,18
Samsung Electronics	1 665,7	68 151 650,06	62 329,7	8,17
Samsung SDI	22,7	373 821 922,13	4 650,7	0,61
Sino-American Silicon Products	1 848,0	4 575,94	7 859,0	1,03
SK Square	200,4	45 276 987,32	4 981,0	0,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 994,9	14 711,90	68 293,6	8,95
Tata Consultancy Services	241,1	287 545,74	8 893,1	1,17
Kiinteistöt			15 547,5	2,04
Aldar Properties PJSC	8 029,9	17,36	9 075,5	1,19
China Resources Land	1 508,0	297,79	6 472,0	0,85
Kulutustavarat			127 314,2	16,69
Alibaba Group Holding ADR	269,6	94,01	22 255,7	2,92
Astra International	5 853,6	94 702 161,94	2 008,2	0,26
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	944,7	4,36	4 115,2	0,54
Hisense Home Appliances Group	1 105,0	71,72	1 142,2	0,15
Hyundai Motor	77,1	99 865 784,25	4 224,9	0,55
Hyundai Motor	193,8	99 730 830,49	10 613,6	1,39
JDCom ADR	103,5	59,90	5 443,9	0,71
LG Electronics	164,0	56 748 057,13	5 110,8	0,67
Naspers	90,6	51 287,92	14 090,2	1,85
Pou Chen	2 932,0	1 121,84	3 056,9	0,40
Prosus	722,8	64,45	46 581,9	6,11
Shenzhou International Group Holdings	382,2	731,36	4 028,6	0,53
Tata Motors	1 993,0	18 157,58	4 642,0	0,61
Perusteollisuus			78 062,9	10,24
Anhui Conch Cement	863,5	227,40	2 830,0	0,37
Asia Cement China Holdings	3 021,5	30,65	1 334,9	0,18
Bradespar	1 675,8	167,47	8 839,0	1,16
China Hongqiao Group	4 785,5	61,39	4 234,1	0,56
Fufeng Group	2 697,0	39,57	1 537,9	0,20
Grupo Mexico	5 733,0	1 422,78	18 857,6	2,47
Lee & Man Paper Manufacturing	6 283,0	28,65	2 594,7	0,34
LG Chem	69,0	374 496 690,94	14 196,4	1,86
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	100,6	0,00	0,1	0,00
PhosAgro PJSC GDR	203,8	0,00	0,2	0,00
Sahara International Petrochemical	172,2	136,16	1 457,5	0,19
UPL	737,1	63 231,46	5 978,4	0,78
Vale	937,2	500,82	14 782,9	1,94
West China Cement	12 850,0	7,66	1 419,2	0,19
Päivittäistavarat			26 158,2	3,43
Amorepacific	13,2	65 182 667,29	470,8	0,06
Arca Continental	408,0	3 291,04	3 104,3	0,41
Astral Foods	168,0	2 955,42	1 506,0	0,20
China Feihe	1 012,0	55,31	806,7	0,11
Gruha	313,0	5 422,81	3 924,5	0,51
Indofood Sukses Makmur	5 958,1	111 731 936,67	2 411,7	0,32
LG H&H	7,9	425 779 120,69	1 844,1	0,24
Magnit PJSC	55,2	0,00	0,1	0,00
Sao Martinho	866,5	149,44	4 078,2	0,53
Siam Makro	53,8	1 478,57	58,2	0,01
Tingyi Cayman Islands Holding	1 046,0	114,79	1 730,4	0,23
Uni-President Enterprises	1 451,0	2 184,64	2 946,0	0,39
Unilever	69,9	46,87	3 277,3	0,43
Rahoitus			173 853,7	22,80
Banco do Brasil	507,7	195,70	3 129,2	0,41
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 244,9	54,66	3 864,5	0,51
Bancolumbia ADR	75,2	30,46	2 011,2	0,26
Bank Mandiri Persero	27 380,9	164 898 062,67	16 356,6	2,14
Bank Negara Indonesia Persero	28 310,2	153 267 972,61	15 719,0	2,06
Bank of China	27 895,0	23,66	9 510,6	1,25
Banque Saudi Fransi	72,1	162,84	729,4	0,10
China Construction Bank	23 621,5	40,73	13 866,9	1,82
CIMB Group Holdings	869,1	27,27	1 072,3	0,14
CITIC Securities	420,2	131,44	795,9	0,10
DB Insurance	25,0	88 124 806,91	1 210,6	0,16
Fubon Financial Holding	12 627,5	1 846,78	21 673,0	2,84
Haci Omer Sabanci Holding	5 380,2	2,26	12 140,0	1,59

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Housing Development Finance	215,0	232 883,18	6 422,0	0,84
ICICI Bank	416,3	78 656,35	4 200,3	0,55
Industrial & Commercial Bank of China	17 979,0	33,49	8 676,7	1,14
Itausa	9 358,0	47,95	14 132,9	1,85
Kiatnakin Phatra Bank	686,6	2 726,11	1 369,9	0,18
Moneta Money Bank	225,5	1 835,70	709,6	0,09
New China Life Insurance	467,0	159,10	1 070,8	0,14
People's Insurance Co Group of China	5 537,0	21,57	1 721,6	0,23
PICC Property & Casualty	5 018,0	61,72	4 463,9	0,59
Ping An Insurance Group Co of China	2 350,0	430,24	14 571,4	1,91
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	310,9	165,81	2 352,1	0,31
Samsung Card	93,6	39 878 836,82	2 049,8	0,27
Sberbank of Russia PJSC	10 014,7	0,00	9,4	0,00
State Bank of India	286,5	54 185,78	1 991,0	0,26
Tisco Financial Group	1 177,3	3 668,70	3 161,1	0,41
Tisco Financial Group	1 814,5	3 668,70	4 872,1	0,64
Turkiye Is Bankasi	0,0	0,64	0,0	0,00
Teollisuustuotteet ja -palvelut			57 245,8	7,51
Anhui Expressway	3 268,0	52,39	2 467,7	0,32
China Conch Environment Protection Holdings	619,5	26,41	235,8	0,03
China Conch Venture Holdings	741,5	141,27	1 509,7	0,20
China Lesso Group Holdings	11 605,0	67,89	11 354,5	1,49
COSCO SHIPPING Holdings	655,1	66,31	626,0	0,08
COSCO SHIPPING Ports	1 395,5	51,64	1 038,7	0,14
Evergreen Marine Corp Taiwan	374,8	5 346,80	1 862,4	0,24
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	402,0	3 121,12	2 900,4	0,38
Jiangsu Expressway	714,0	59,39	611,2	0,08
LG	126,0	105 398 888,51	7 294,0	0,96
LX Holdings	41,9	11 417 088,31	262,6	0,03
Qingdao Port International	269,0	31,49	122,1	0,02
Shanghai International Port Group	2 314,1	0,72	1 665,6	0,22
Shenzhen Expressway	3 994,0	56,06	3 226,9	0,42
Sichuan Expressway	3 734,0	15,16	815,8	0,11
Sinotrans	28 672,0	21,16	8 742,9	1,15
SITC International Holdings	532,0	144,61	1 108,7	0,15
Xinyi Glass Holdings	4 750,0	121,12	8 291,3	1,09
Zhejiang Expressway	4 310,0	50,06	3 109,7	0,41
Terveydenhuolto			14 482,1	1,90
3SBio	1 425,5	69,14	1 420,4	0,19
Qualicorp Consultoria e Corretora de Se-guros	355,2	33,08	370,0	0,05
Shandong Weigao Group Medical Poly-mer	2 650,0	106,79	4 078,5	0,53
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 224,4	108,12	1 907,9	0,25
Sinopharm Group	1 498,8	165,26	3 569,8	0,47
SSY Group	6 059,7	35,90	3 135,4	0,41
Viestintäpalvelut			21 928,6	2,88
Indus Towers	4 320,9	16 815,51	9 320,2	1,22
Media Nusantara Citra	55 276,2	12 294 666,64	2 462,0	0,32
Sun TV Network	726,9	42 968,08	4 006,5	0,53
Telkom Indonesia Persero	21 440,6	62 304 053,91	4 839,3	0,63
Zee Entertainment Enterprises	478,4	21 194,88	1 300,6	0,17
Yhdyskuntapalvelut			35 299,6	4,63
Beijing Enterprises Holdings	1 565,0	208,25	4 697,0	0,62
Beijing Enterprises Water Group	2 314,0	16,66	555,6	0,07
Beijing Jingneng Clean Energy	2 680,0	15,33	592,0	0,08
Centrais Eletricas Brasileiras	68,4	243,59	524,9	0,07
China Datang Corp Renewable Power	2 593,0	19,24	719,1	0,09
China Longyuan Power Group	10 745,0	79,47	12 306,0	1,61
China Water Affairs Group	2 464,0	53,73	1 907,9	0,25
CPFL Energia	538,7	187,08	3 174,0	0,42
First Philippine Holdings	339,7	3 601,22	345,8	0,05
Kunlun Energy	4 780,0	46,40	3 196,3	0,42
NHPC	8 002,3	3 509,67	3 602,7	0,47
Power Grid Corp of India	797,8	18 868,34	1 931,0	0,25
Sempra Energy	12,1	164,93	1 747,3	0,23

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-221,5	-0,03
Osakejohdannaiset			-221,5	-0,03
Futuuriopimukset			-221,5	-0,03
MSCI EmgMkt 3/2023	15,5	-16,33	-221,5	-0,03

Arvopaperit yhteensä	745 375,2	97,74
Johdannaissopimukset	-221,5	-0,03
Kassa ja muut varat, netto	17 487,9	2,29
Rahaston arvo	762 641,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	29 257,3	98,92
Tuotto-osuus A	251,9	0,61
Kasvuosuus C	278,9	0,40
Tuotto-osuus C	53,5	0,07

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	13 888,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-165 364 225,64	45 299 508,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 714 692,81	-5 527 967,89
Osinkotuotot	33 002 823,96	40 782 194,37
Korkotuotot	238 888,74	9 827,76
Muut tuotot	10 333 741,81	16 049 759,50

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 174 327,53	-18 506 640,82
Korkokulut	-5 547,32	-52 378,61
Muut kulut	-12 402 591,57	-18 210 524,45

Tilikauden voitto/tappio**-150 085 930,36****59 843 777,96****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	745 375 167,70	895 249 226,43
Myyntisaamiset	44 343,49	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	118 713,60
Muut	88 232,89	42 285,26
Siirtosaamiset	3 173 689,65	3 182 616,03
Rahat ja pankkisaamiset	15 406 442,19	19 291 861,97
Vastaavaa yhteensä	764 087 875,92	917 884 703,29

Vastattavaa

Rahaston arvo	762 641 613,52	916 410 500,85
Vieras pääoma		
Ostovelat	44 446,03	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	221 491,26	-
Muut	130 001,11	276 110,56
Siirtovelat	1 050 324,00	1 198 091,88
Vastattavaa yhteensä	764 087 875,92	917 884 703,29

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 134 043,26	164 272 253,92
Luovutustappiot	-22 384 713,40	-61 330 842,84
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-173 113 555,50	-57 642 100,67
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-	197,69
Yhteensä	-165 364 225,64	45 299 508,10

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 943 963,03	4 798 355,72
Tappiot	-10 396 997,96	-10 302 175,59
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-259 156,09	-25 680,25
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	2 854,97
Tappiot	-2 501,79	-1 322,74
Yhteensä	-2 714 692,81	-5 527 967,89

Sijoitusten käyvän arvon nousut

47 378 504,37

105 826 529,24

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-220 751 215,96

-163 494 310,16

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

276 669,59

1 035 820,61

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Rahasto-osuuksien merkinnät	133 340 472,96	238 188 921,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-136 859 708,40	-536 171 227,01
Tuotonjako	-163 721,53	-163 586,24
Tilikauden voitto/tappio	-150 085 930,36	59 843 777,96
Rahaston arvo 31.12.	762 641 613,52	916 410 500,85
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	762 641 613,52	916 410 500,85

Nordea Kiina

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Kiinan osakemarkkinat kärsivät useiden suurten kaupunkien ja alueiden koronaraajoituksista. Rajoitukset vaikuttivat etenkin teollisuustuotantoon ja tavaraliikenteeseen. Maaliskuussa Kiinan kansankongressi asetti kunnianhimoisen 5,5 %:n kasvutavoitteen vuodelle 2022. Maan talouteen kohdistui kuitenkin haasteita suurimman osan vuodesta.

Syksyn mittavat mielenosoitukset Kiinassa herättivät toivoa siitä, että maa ennen pitkää avautuisi, mikä tuki markkinoita. Talouden yleisen hidastumisen vuoksi Kiinan keskuspankki laski korkoja tukeakseen taloutta ja etenkin pahoin kärsinyttä kiinteistösektoria.

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuotto oli negatiivinen ja vertailuindeksiä heikompi. Heikko kehitys johtui pääasiassa siitä, että rahasto ei sijoittanut lainkaan energiasektorille, joka kehittyi sektoreista parhaiten vuoden aikana. Myös ylipaino IT-sektorilla heikensi tuottoa, sillä IT-yhtiöt reagoivat yleensä herkästi korkojen nousuun.

Yksittäisistä osakkeista heikoiten kehittyi mm. kiinalainen biolääkeyritys I-MAB. Osakekurssi laski, kun yhtiö ilmoitti muutoksista liikekumppaninsa kanssa tekemäänsä sopimukseen, mikä oli pettymys markkinoille. Rahasto on luopunut I-MAB:n osakkeista. Viimeisellä neljänneksellä osakemarkkinat lähtivät nousuun, kun Kiinan tiukkoja koronaraajoituksia lievennettiin.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

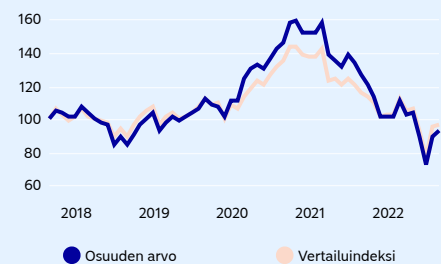
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

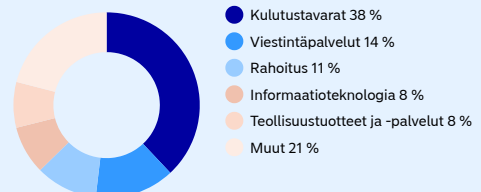
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	156,2	228,3	273,6
Kasvuosuus A, EUR	22,87742	31,41795	36,10417
Kasvuosuus A, NOK	240,52129	314,77709	377,92194
Kasvuosuus A, SEK	254,40175	323,36646	361,79369
Tuotto-osuus A, EUR	16,38046	22,77941	26,97020
Kasvuosuus C, EUR	10,11360	13,75200	15,64590
Tuotto-osuus C, EUR	8,46400	11,65370	13,65940

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 163,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Syöttöraho Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % (A-osuussarja) p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä säilytyspalkkiota, merkintävero tai muita kuluja. Syöttöraho ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-27,18
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-23,59
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-21,33
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-26,46
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	-16,39
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	-12,34
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	-9,69
Osuuden volatiliteetti, %	26,83
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	25,15
Tracking Error, %	6,12
Active Share, %	58,07
Sharpen luku	-0,22
Salkun kiertonopeus, %	-32

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksiin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			154 827,7	99,15
Osakerahastot			154 827,7	99,15
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 148,2	134,84	154 827,7	99,15
Arvopaperit yhteensä			154 827,7	99,15
Kassa ja muut varat, netto			1 323,1	0,85
Rahaston arvo			156 150,8	100,00
Jakauma				
	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A	6 776,8			99,29
Tuotto-osuus A	68,0			0,71
Kasvuosuus C	0,1			0,00
Tuotto-osuus C	0,1			0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-59 103 284,89	-39 820 220,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	22,01	-
Korkotuotot	3 450,15	9,14
Muut tuotot	192 895,93	288 058,32

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 163 131,15	-5 295 177,52
Korkokulut	-5 305,64	-13 052,34
Muut kulut	-65 198,60	-171 121,50

Tilikauden voitto/tappio**-62 140 552,19****-45 011 504,41****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	154 827 744,13	226 632 606,50
Myyntisaamiset	724 560,42	256 385,78
Muut saamiset		
Muut	242 430,29	148 447,66
Siirtosaamiset	9 852,78	11 471,56
Rahat ja pankkisaamiset	1 583 528,28	2 335 870,25
Vastaavaa yhteensä	157 388 115,90	229 384 781,75

Vastattavaa

Rahaston arvo	156 150 818,02	228 258 516,58
Vieras pääoma		
Ostovelat	326 569,22	257 434,56
Muut velat		
Muut	671 436,98	502 872,49
Siirtovelat	239 291,68	365 958,12
Vastattavaa yhteensä	157 388 115,90	229 384 781,75

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 255 230,98	31 647 491,34
Luovutustappiot	-1 457 253,83	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-59 901 262,04	-71 467 711,85
Yhteensä	-59 103 284,89	-39 820 220,51
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	879,88	-
Tappiot	-857,87	-
Yhteensä	22,01	-
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-59 901 262,04	-71 467 711,85

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	228 258 516,58	273 576 295,34
Rahasto-osuuksien merkinnät	68 738 522,62	141 946 775,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-78 674 480,30	-142 136 503,30
Tuotonjako	-31 188,69	-116 547,00
Tilikauden voitto/tappio	-62 140 552,19	-45 011 504,41
Rahaston arvo 31.12.	156 150 818,02	228 258 516,58
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	156 150 818,02	228 258 516,58

Nordea Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi hieman paremmin kuin vertailuindeksi. Kehitystä tukivat sekä omaisuuslajipainotukset että osakevalinnat. Etenkin yhdysvaltalaiset terveydenhuoltoyhtiöt kehittyivät hyvin, kun makrotalouden epävarmat näkymät suosivat defensiivistä toimialaa. Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat myös sijoitukset eurooppalaisiin vakuutusyhtiöihin ja yhdysvaltalaisiin rahoitusyhtiöihin. Toisaalta tuottoja alensivat yhdysvaltalaiset IT-yhtiöt, jotka kärsivät sektorirotaatiosta, kun sijoittajat käänsivät katseensa kasvuosakkeista arvo-osakkeisiin.

Energiassektori oli rahastossa alipainossa. Rahasto-osuuden tuotto kärsi alipainosta, sillä energiayhtiöt kehittyivät erittäin vahvasti. Myös päivittäistavarasektorin alipaino heikensi tuottoa.

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 mukaisesti rahastoksi. Lisätietoa on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Lyhenne ESG viittaa ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa koskeviin kansainvälisiin standardeihin.

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

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.10.1997

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

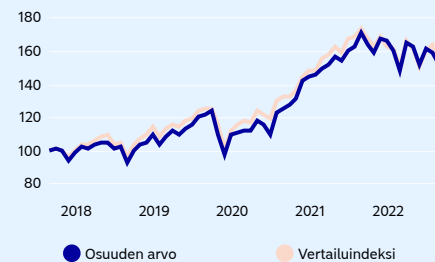
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

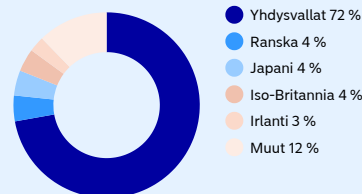
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 913,3	2 426,6	1 840,0
Kasvuosuus A, EUR	0,56653	0,63761	0,46593
Kasvuosuus A, NOK	5,95620	6,38823	4,87714
Kasvuosuus A, SEK	6,29993	6,56254	4,66900
Tuotto-osuus A, EUR	0,35370	0,40693	0,30312
Kasvuosuus C, EUR	15,40925	17,31667	12,63528
Kasvuosuus C, NOK	162,00484	173,49608	132,26033
Kasvuosuus C, SEK	171,35412	178,23029	126,61597
Tuotto-osuus C, EUR	13,97480	16,04830	11,93340
Kasvuosuus I, EUR	24,00464	27,01656	19,74232

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	21 530,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,15
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-6,76
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-4,00
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,01
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-6,62
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-3,86
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-11,15
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-12,78
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-8,56
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-5,79
Osuuden volatiliteetti, %	19,06
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,43
Tracking Error, %	2,56
Active Share, %	69,15
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	-7

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 881 358,0	98,33
Energia			60 218,0	3,15
Exxon Mobil	215,4	117,72	22 263,6	1,16
Occidental Petroleum	128,5	67,23	7 583,7	0,40
OMV	110,9	48,10	5 335,3	0,28
Shell	253,6	20,64	6 648,1	0,35
Valero Energy	154,7	135,39	18 387,3	0,96
Informaatioteknologia, IT			508 928,5	26,60
Accenture	108,5	284,78	27 127,3	1,42
Adobe	65,7	359,16	20 722,5	1,08
Apple	955,1	138,67	116 276,4	6,08
Applied Materials	298,3	103,93	27 215,9	1,42
ASML Holding	22,4	503,80	11 296,2	0,59
DocuSign	33,8	59,15	1 755,0	0,09
Fortinet	500,8	52,18	22 939,0	1,20
Infineon Technologies	376,5	28,43	10 704,3	0,56
Intel	363,4	28,21	8 998,5	0,47
Lam Research	72,5	448,57	28 542,2	1,49
Mastercard	121,9	371,11	39 702,3	2,08
Microsoft	459,6	255,95	103 269,4	5,40
NVIDIA	42,2	155,97	5 772,3	0,30
Samsung Electronics	184,1	68 151	650,06	0,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	594,0	14 711,90	8 121,6	0,42
TE Connectivity	162,9	122,52	17 522,7	0,92
Tokyo Electron	60,6	276,10	16 731,7	0,87
Visa	181,6	221,73	35 343,0	1,85
Kiinteistöt			19 002,8	0,99
American Tower	54,5	226,11	10 822,8	0,57
Daito Trust Construction	22,7	96,15	2 182,7	0,11
Jones Lang LaSalle	26,3	170,09	3 930,8	0,21
Vonovia	93,9	22,02	2 066,6	0,11
Kulutustavarat			131 115,2	6,85
Amazon.com	265,3	89,65	20 879,2	1,09
Aristocrat Leisure	232,2	48,03	4 503,4	0,24
Compass Group	391,1	17,01	8 452,4	0,44
Darden Restaurants	63,3	147,63	8 210,2	0,43
Home Depot	118,8	337,10	35 167,7	1,84
Kering	14,2	475,50	6 774,0	0,35
Next	62,8	51,51	4 108,6	0,21
Sekisui Chemical	305,8	13,10	4 006,6	0,21
Sekisui House	378,6	16,57	6 273,8	0,33
Stellantis	202,8	13,27	2 691,2	0,14
Tesla	64,4	131,46	7 431,5	0,39
Toyota Motor	366,7	12,87	4 719,9	0,25
Tractor Supply	84,9	240,10	17 896,8	0,94
Perusteollisuus			58 262,6	3,05
Air Liquide	84,7	132,40	11 215,6	0,59
Dow	121,5	53,78	5 735,0	0,30
International Paper	132,5	36,96	4 299,9	0,22
Linde	54,9	348,12	16 765,8	0,88
Nitto Denko	92,8	54,33	5 041,4	0,26
Rio Tinto	232,7	51,44	15 205,0	0,79
Päivittäistavarat			98 644,3	5,16
Altria Group	244,6	48,78	10 474,0	0,55
Diageo	355,9	32,38	14 639,8	0,77
Estee Lauder Cos	78,4	264,80	18 226,6	0,95
Kao	55,1	37,32	2 056,2	0,11
Koninklijke Ahold Delhaize	675,4	26,84	18 126,7	0,95
PepsiCo	122,9	192,81	20 804,9	1,09
Walmart	107,8	151,33	14 316,1	0,75
Rahoitus			337 314,0	17,63
Allianz	70,9	200,90	14 250,8	0,74
American Express	253,8	157,69	35 133,7	1,84
Aviva	1 181,6	3,93	5 896,9	0,31
AXA	1 048,0	26,06	27 304,8	1,43
Citigroup	501,5	48,27	21 252,5	1,11
DBS Group Holdings	333,3	48,55	7 897,8	0,41
Discover Financial Services	202,2	104,41	18 530,5	0,97
DNB Bank	694,6	2 044,35	12 847,7	0,67
Fifth Third Bancorp	220,7	35,02	6 784,2	0,35
Hartford Financial Services Group	147,6	80,93	10 487,6	0,55
JPMorgan Chase	361,3	143,12	45 396,0	2,37
Legal & General Group	3 358,9	2,21	9 445,7	0,49
Manulife Financial	717,7	34,92	11 985,9	0,63
MetLife	252,1	77,24	17 095,9	0,89
Morgan Stanley	236,2	90,74	18 817,4	0,98
ORIX	204,3	15,04	3 073,5	0,16
Oversea-Chinese Banking	856,1	17,43	7 284,7	0,38
Prudential Financial	170,7	106,15	15 912,6	0,83
Regions Financial	1 280,1	23,01	25 860,1	1,35
SEB A	821,2	1 333,87	8 857,8	0,46
Sumitomo Mitsui Financial Group	217,7	37,61	8 187,4	0,43

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
United Overseas Bank	233,6	43,94	5 010,4	0,26
Teollisuustuotteet ja -palvelut			141 377,2	7,39
Brambles	273,2	19,00	2 095,0	0,11
CK Hutchison Holdings	234,9	390,25	1 321,4	0,07
Cummins	95,2	258,58	21 623,0	1,13
Eiffage	89,3	91,92	8 209,3	0,43
FANUC	44,5	140,86	6 268,1	0,33
Intertek Group	38,6	35,79	1 753,6	0,09
ITOCHU	214,0	29,44	6 300,6	0,33
Norfolk Southern	95,2	262,99	21 985,1	1,15
Schneider Electric	81,6	130,72	10 665,3	0,56
SG Holdings	101,5	13,00	1 319,0	0,07
United Rentals	55,6	379,32	18 510,5	0,97
Vinci	126,3	93,29	11 779,4	0,62
Volvo B	257,7	2 095,94	4 368,3	0,23
Waste Management	163,2	167,43	23 991,6	1,25
Xinyi Glass Holdings	680,0	121,12	1 187,0	0,06
Terveydenhuolto			398 221,5	20,81
Amgen	167,6	280,30	41 242,8	2,16
Astellas Pharma	565,1	14,25	8 052,0	0,42
Biogen	39,3	295,54	10 185,0	0,53
Cigna	97,3	353,62	30 203,2	1,58
CVS Health	179,9	99,46	15 708,0	0,82
DaVita	186,4	79,69	13 040,8	0,68
Elevance Health	83,9	547,47	40 320,5	2,11
Gilead Sciences	237,5	91,62	19 102,4	1,00
Johnson & Johnson	134,0	188,53	22 174,7	1,16
McKesson	81,1	400,35	28 493,3	1,49
Medtronic	112,8	82,95	8 213,9	0,43
Merck	453,5	118,41	47 148,7	2,46
Pfizer	466,1	54,69	22 377,2	1,17
Roche Holding	81,6	286,85	24 000,0	1,25
Sanofi	64,7	89,84	5 814,7	0,30
Sonic Healthcare	242,7	47,17	4 622,5	0,24
Thermo Fisher Scientific	23,0	587,72	11 879,1	0,62
UnitedHealth Group	91,9	565,83	45 642,4	2,39
Viestintäpalvelut			85 391,5	4,46
Alphabet	341,5	94,70	28 394,5	1,48
Alphabet	117,7	94,16	9 726,4	0,51
Comcast	98,3	37,32	3 221,5	0,17
Electronic Arts	37,9	130,40	4 338,1	0,23
Meta Platforms	98,4	128,43	11 096,2	0,58
Nippon Telegraph & Telephone	360,8	26,72	9 638,9	0,50
Publicis Groupe	69,0	59,42	4 097,0	0,21
Telstra Group	981,4	6,28	2 488,1	0,13
Verizon Communications	207,0	42,05	7 641,5	0,40
Vodafone Group	5 002,0	0,75	4 749,2	0,25
Yhdyskuntapalvelut			42 882,5	2,24
Constellation Energy	64,0	92,01	5 167,7	0,27
Enel	1 292,4	5,03	6 501,0	0,34
Entergy	88,9	120,07	9 375,2	0,49
Exelon	196,8	46,14	7 973,5	0,42
Public Service Enterprise Group	145,6	65,39	8 356,9	0,44
SSE	285,5	15,19	5 508,3	0,29
Arvopaperit yhteensä			1 881 358,0	98,33
Kassa ja muut varat, netto			31 909,9	1,67
Rahaston arvo			1 913 267,8	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	2 110 839,9	62,50
Kasvuosuus I	29 538,4	37,06
Kasvuosuus C	373,1	0,30
Tuotto-osuus A	7 373,5	0,14
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonneuotokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-280 455 008,90	651 007 006,77
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 306,73	398,89
Osinkotuotot	49 744 111,92	46 030 791,09
Korkotuotot	124 821,15	5 383,31
Muut tuotot	3 024 599,17	1 947 439,53

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 530 499,47	-21 748 869,16
Korkokulut	-97 204,76	-140 156,69
Muut kulut	-7 798 761,04	-6 549 559,05

Tilikauden voitto/tappio**-256 990 248,66****670 552 434,69****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 881 357 985,24	2 400 661 820,14
Myyntisaamiset	256 506,70	4 748 555,43
Muut saamiset		
Muut	96 721,42	709 067,05
Siirtosaamiset	1 676 621,61	1 610 786,99
Rahat ja pankkisaamiset	32 549 196,18	25 585 103,47
Vastaavaa yhteensä	1 915 937 031,15	2 433 315 333,08

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Vieras pääoma		
Ostovelat	256 580,38	4 354 335,53
Muut velat		
Muut	762 935,60	302 304,93
Siirtovelat	1 649 673,64	2 047 152,60
Vastattavaa yhteensä	1 915 937 031,15	2 433 315 333,08

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	153 020 174,85	134 063 286,29
Luovutustappiot	-14 885 048,02	-22 871 336,47
Realisoitumattomat arvonneuotokset, netto	-418 590 135,73	539 815 056,95
Yhteensä	-280 455 008,90	651 007 006,77

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	966,73	404,48
Tappiot	-3 273,46	-5,59
Yhteensä	-2 306,73	398,89

Sijoitusten käyvän arvon nousut	83 650 097,30	558 047 664,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-502 240 233,03	-18 232 607,39
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	187 995,73	347 136,70

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Rahasto-osuuksien merkinnät	240 942 957,96	403 968 875,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-497 240 251,97	-487 908 517,07
Tuotonjako	-56 155,82	-36 053,11
Tilikauden voitto/tappio	-256 990 248,66	670 552 434,69
Rahaston arvo 31.12.	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02

Nordea Maailma Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahaston tuotto oli vuoden lopussa lähes samalla tasolla kuin vuoden alussa, mutta se kehittyi kuitenkin paljon paremmin kuin kansainväliset markkinat. Rahasto hyötyi arvo-osakkeiden suuresta osuudesta sekä IT-sektorin ja kasvuosakkeiden pienemmästä painosta. Inflaation kiihtyminen kuritti IT-sektoria ja kasvuyhtiöitä.

Terveydenhuoltosektori sekä kulutustavarat ja -palvelut -sektori kasvattivat tuottoa eniten. Suuret yhdysvaltalaiset terveydenhuoltoyhtiöt, kuten Merck, Bristol Meyer ja Amgen kehittivät hyvin markkinaheilunnasta huolimatta. Tietoliikenneyhtiöt Deutsche Telecom ja japanilainen KDDI tuottivat myös hyvin. Deutsche Telecom hyötyi sen USA:n toimintojen vahvasta kehityksestä sekä suhteellisen vahvasta USA:n dollarista euroon nähden.

Yhdysvaltalainen kuljetusyhtiö FedEx alensi tuottoa, sillä kuljetusmäärät laskivat koronabuumin jälkeen.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai porno-teollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

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

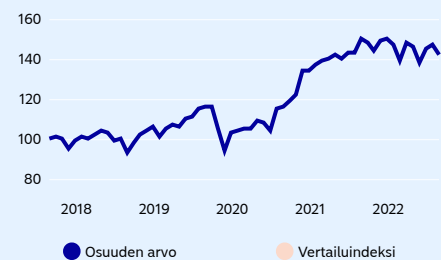
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

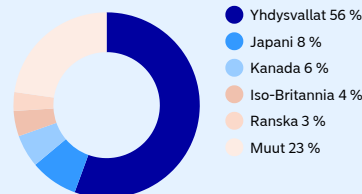
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 023,6	1 903,0	1 435,5
Kasvuosuus A, EUR	23,19624	24,47551	18,90430
Kasvuosuus A, NOK	243,87320	245,22064	197,88157
Kasvuosuus A, SEK	257,94709	251,91201	189,43675
Tuotto-osuus A, EUR	16,09370	17,71466	14,21655
Tuotto-osuus A, SEK	178,96535	182,32656	142,46161
Kasvuosuus B, EUR	24,52873	25,73932	19,77185
Tuotto-osuus B, EUR	17,02188	18,63284	14,87126
Kasvuosuus C, EUR	24,56526	25,75183	19,76179
Tuotto-osuus C, EUR	12,11750	13,25400	10,57070
Kasvuosuus I, EUR	24,57909	25,75342	19,75320
Tuotto-osuus I, EUR	17,24035	18,84346	15,01677

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
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	26 578,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-5,23
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-0,55
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	2,40
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-4,70
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-4,61
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-4,56
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	15,90
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,46
Salkun kiertonopeus, %	5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 966 323,0	97,17
Energia			6 470,3	0,32
DT Midstream	125,0	58,98	6 470,3	0,32
Informaatioteknologia, IT			316 612,6	15,65
Capgemini	60,7	155,95	9 459,1	0,47
Cisco Systems	483,1	50,84	21 564,2	1,07
Gen Digital	1 231,0	22,87	24 718,0	1,22
Infosys ADR	561,6	19,22	9 476,5	0,47
KLA	96,0	402,39	33 912,4	1,68
Lam Research	65,9	448,57	25 963,9	1,28
Microsoft	100,9	255,95	22 674,9	1,12
Novatek Microelectronics	625,0	10 349,18	6 011,4	0,30
Open Text	279,3	58,02	7 748,9	0,38
Oracle	327,8	87,24	25 106,1	1,24
Powertech Technology	1 132,0	2 597,96	2 733,2	0,14
Samsung Electronics	704,7	68 151 650,06	26 370,9	1,30
Skyworks Solutions	199,2	97,26	17 012,9	0,84
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 936,0	14 711,90	40 143,2	1,98
TE Connectivity	151,9	122,52	16 336,3	0,81
Visa	140,7	221,73	27 380,7	1,35
Kiinteistöt			27 243,7	1,35
China Resources Land	1 250,0	297,79	5 364,8	0,27
Daiwa House Industry	581,0	21,58	12 538,6	0,62
Sun Hung Kai Properties	728,5	889,63	9 340,4	0,46
Kulutustavarat			151 012,4	7,46
ANTA Sports Products	1 227,8	852,14	15 078,8	0,75
Lowe's Cos	191,4	212,64	35 737,9	1,77
Magna International	351,3	109,99	18 477,6	0,91
Persimmon	614,9	10,80	8 434,4	0,42
Sekisui House	985,2	16,57	16 325,7	0,81
Target	135,9	159,06	18 973,4	0,94
Toyota Motor	1 412,2	12,87	18 176,7	0,90
Tractor Supply	94,0	240,10	19 807,9	0,98
Perusteollisuus			89 844,6	4,44
Mitsui Chemicals	659,1	21,13	13 924,5	0,69
Nutrien	259,8	142,94	17 759,3	0,88
Rio Tinto	456,1	51,44	29 806,5	1,47
Shin-Etsu Chemical	118,9	115,22	13 699,6	0,68
Sumitomo Metal Mining	441,8	33,17	14 654,7	0,72
Päivittäistavarat			297 283,4	14,69
Coca-Cola Europacific Partners	516,7	59,04	26 780,8	1,32
Coca-Cola HBC	779,3	17,51	17 330,0	0,86
General Mills	404,2	89,49	31 757,9	1,57
Koninklijke Ahold Delhaize	1 100,7	26,84	29 542,0	1,46
Loblaw Cos	330,5	173,12	27 362,1	1,35
Mondelez International	470,7	71,13	29 396,9	1,45
PepsiCo	249,0	192,81	42 145,0	2,08
Suntory Beverage & Food	547,6	31,96	17 499,1	0,86
Tyson Foods	397,6	66,44	23 192,8	1,15
Unilever	520,2	46,87	24 380,3	1,20
Walmart	210,0	151,33	27 896,5	1,38
Rahoitus			288 803,2	14,27
Allianz	88,5	200,90	17 784,5	0,88
Ally Financial	482,6	26,09	11 056,9	0,55
AXA	731,5	26,06	19 059,4	0,94
BNP Paribas	176,5	53,25	9 398,2	0,46
BOC Hong Kong Holdings	3 908,0	221,57	12 479,6	0,62
Canadian Imperial Bank of Commerce	528,5	79,20	20 016,3	0,99
Hana Financial Group	370,2	56 748 057,13	11 536,3	0,57
Hartford Financial Services Group	398,1	80,93	28 285,0	1,40
Industrial & Commercial Bank of China	12 781,0	33,49	6 168,1	0,30
ING Groep	786,0	11,39	8 951,1	0,44
JPMorgan Chase	250,3	143,12	31 444,0	1,55
KB Financial Group	323,7	65 452 574,81	11 632,3	0,57
Morgan Stanley	388,1	90,74	30 919,0	1,53
ORIX	1 112,7	15,04	16 739,7	0,83
Sberbank of Russia PJSC	3 842,5	0,00	3,6	0,00
State Street	324,4	82,79	23 576,9	1,17
Sun Life Financial	546,6	90,89	23 756,7	1,17
Tisco Financial Group	2 233,0	3 668,70	5 995,7	0,30
Teollisuustuotteet ja -palvelut			116 993,3	5,78
AGC	430,1	31,21	13 423,6	0,66
Brambles	1 823,3	19,00	13 983,4	0,69
China Lesso Group Holdings	6 088,0	67,89	5 956,6	0,29
Cummins	75,0	258,58	17 027,4	0,84
FedEx	83,0	184,85	13 472,0	0,67
Norfolk Southern	113,5	262,99	26 209,5	1,30
Sinotrans	14 330,0	21,16	4 369,6	0,22
Volvo B	974,3	2 095,94	16 513,4	0,82
Xinyi Glass Holdings	3 459,0	121,12	6 037,8	0,30
Terveysthuolto			459 230,6	22,69

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
AbbVie	411,2	172,48	62 270,4	3,08
Amgen	134,9	280,30	33 209,7	1,64
Baxter International	354,2	54,40	16 914,7	0,84
Bristol-Myers Squibb	530,9	76,79	35 790,1	1,77
China Medical System Holdings	2 231,0	102,29	3 289,0	0,16
Elevance Health	85,2	547,47	40 942,4	2,02
Johnson & Johnson	298,6	188,53	49 426,9	2,44
McKesson	141,2	400,35	49 625,5	2,45
Merck	493,0	118,41	51 254,7	2,53
Quest Diagnostics	165,7	166,96	24 286,1	1,20
Roche Holding	86,1	286,85	25 342,5	1,25
Sanofi	315,1	89,84	28 309,8	1,40
UnitedHealth Group	77,6	565,83	38 568,9	1,91
Viestintäpalvelut			119 772,4	5,92
Comcast	691,4	37,32	22 654,7	1,12
Deutsche Telekom	1 536,4	18,64	28 636,3	1,42
HKT Trust & HKT	4 826,0	79,72	5 544,5	0,27
KDDI	653,6	28,28	18 482,2	0,91
Nippon Telegraph & Telephone	478,4	26,72	12 780,6	0,63
SK Telecom ADR	274,4	21,97	5 294,6	0,26
Verizon Communications	714,6	42,05	26 379,4	1,30
Yhdyskuntapalvelut			93 056,4	4,60
AES	927,1	30,69	24 984,3	1,23
China Longyuan Power Group	1 177,0	79,47	1 348,0	0,07
China Water Affairs Group	6 888,0	53,73	5 333,6	0,26
Enel	3 902,3	5,03	19 628,3	0,97
Public Service Enterprise Group	566,5	65,39	32 521,5	1,61
Red Electrica Corp	568,3	16,26	9 240,7	0,46
Arvopaperit yhteensä			1 966 323,0	97,17
Kassa ja muut varat, netto			57 318,8	2,83
Rahaston arvo			2 023 641,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	72 349,5	82,93
Kasvuosuus I	7 140,1	8,67
Tuotto-osuus I	4 304,5	3,67
Tuotto-osuus B	2 296,6	1,93
Kasvuosuus B	1 573,2	1,91
Tuotto-osuus A	983,5	0,78
Kasvuosuus C	89,0	0,11
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-128 401 359,22	408 600 337,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 339,15	83,06
Osinkotuotot	58 651 383,47	48 077 999,33
Korkotuotot	159 713,11	17,72
Muut tuotot	2 902 843,55	1 728 806,41

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-26 578 357,98	-24 747 460,77
Korkokulut	-123 253,44	-170 226,50
Muut kulut	-9 429 295,05	-6 373 029,82

Tilikauden voitto/tappio**-102 816 986,41****427 116 527,33****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 966 323 011,57	1 873 863 316,21
Myyntisaamiset	1 000 542,27	-
Muut saamiset		
Muut	1 191 951,58	845 558,07
Siirtosaamiset	3 813 036,62	2 598 019,65
Rahat ja pankkisaamiset	56 304 427,12	28 416 316,90
Vastaavaa yhteensä	2 028 632 969,16	1 905 723 210,83

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	996 935,20	-
Muut velat		
Muut	1 565 196,26	397 266,83
Siirtovelat	2 429 073,70	2 299 352,80
Vastattavaa yhteensä	2 028 632 969,16	1 905 723 210,83

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	75 812 742,08	133 247 973,89
Luovutustappiot	-16 245 074,06	-27 591 443,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-187 969 027,24	302 943 807,67
Yhteensä	-128 401 359,22	408 600 337,90

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 459,02	83,06
Tappiot	-119,87	-

Yhteensä**1 339,15****83,06**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	121 269 678,85	366 040 720,95
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-309 238 706,09	-63 096 913,28
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	313 376,99	296 448,41

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	422 405 447,63	227 663 760,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-194 087 122,32	-184 211 290,89
Tuotonjako	-4 886 166,10	-3 079 648,37
Tilikauden voitto/tappio	-102 816 986,41	427 116 527,33
Rahaston arvo 31.12.	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20

Nordea Maailma Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

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 mukaisesti 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 vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. 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 2022 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 9.10.2012

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

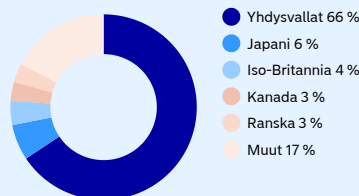
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaissopimukset.

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

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 800,9	2 799,9	1 799,8
Kasvuosuus A, NOK	353,41483	388,64984	306,83749
Kasvuosuus A, SEK	373,81035	399,25498	293,74285
Tuotto-osuus A, SEK	202,32268	220,91920	166,54226
Kasvuosuus B, EUR	27,75411	32,05958	24,25046
Tuotto-osuus B, EUR	22,90877	27,05353	20,96825
Kasvuosuus I, EUR	28,40558	32,77922	24,77017
Tuotto-osuus I, EUR	23,50954	27,73526	21,47519
Kasvuosuus S, NOK	215,79874	237,02949	186,85495

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 666,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvovaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-9,07
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-6,37
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-13,43
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-13,34
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	-8,96
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-12,78
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-8,56
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-5,79
Osuuden volatiliteetti, %	18,45
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	18,43
Tracking Error, %	0,40
Active Share, %	6,07
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	-15

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden B arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 775 462,5	98,59
Energia			101 194,6	5,62
Aker BP	16,7	3 197,15	482,5	0,03
Ampol	9,0	44,51	161,0	0,01
APA	28,4	49,82	1 243,1	0,07
ARC Resources	57,9	26,39	730,7	0,04
Baker Hughes	40,7	31,52	1 124,9	0,06
BP	752,1	4,21	4 025,9	0,22
Cameco	14,4	44,38	304,9	0,02
Cheniere Energy	13,3	160,04	1 869,8	0,10
Chesapeake Energy	4,1	100,72	359,4	0,02
Chevron	79,2	191,56	13 325,6	0,74
Coterra Energy	42,7	26,22	982,2	0,05
Devon Energy	33,3	65,65	1 917,5	0,11
Diamondback Energy	12,3	145,98	1 572,9	0,09
ENEOS Holdings	111,5	3,18	354,7	0,02
Eni	89,0	13,29	1 183,0	0,07
EOG Resources	32,6	138,23	3 955,7	0,22
EQT	12,4	36,11	393,3	0,02
Equinor	49,6	3 698,64	1 661,0	0,09
Exxon Mobil	173,9	117,72	17 971,7	1,00
Galp Energia SGPS	16,6	12,61	208,9	0,01
Halliburton	48,5	42,00	1 789,5	0,10
Hess	14,9	151,36	1 986,1	0,11
HF Sinclair	17,2	55,38	836,6	0,05
Idemitsu Kosan	6,9	21,80	150,7	0,01
Inpex	35,9	9,91	355,9	0,02
Keyera	47,1	42,79	962,9	0,05
Kinder Morgan	139,1	19,30	2 356,7	0,13
Marathon Oil	53,4	28,89	1 353,2	0,08
Neste	15,3	43,02	659,8	0,04
Occidental Petroleum	42,4	67,23	2 505,3	0,14
Occidental Petroleum	5,1	44,00	195,7	0,01
OMV	5,2	48,10	250,6	0,01
ONEOK	19,7	70,12	1 213,2	0,07
Ovintiv	11,0	54,12	523,2	0,03
Parkland	8,3	42,96	170,5	0,01
Pembina Pipeline	72,9	66,46	2 317,4	0,13
Pioneer Natural Resources	11,4	243,75	2 434,2	0,14
Santos	131,0	11,24	594,5	0,03
Schlumberger	51,9	57,06	2 602,0	0,14
Shell	278,4	20,64	7 299,1	0,41
Targa Resources	12,9	78,44	888,6	0,05
TC Energy	55,2	78,06	2 058,8	0,11
Tenaris	21,6	16,29	351,5	0,02
Texas Pacific Land	0,2	2 501,88	511,8	0,03
TotalEnergies	91,5	58,65	5 364,1	0,30
Tourmaline Oil	19,8	98,80	935,5	0,05
Valero Energy	20,7	135,39	2 454,8	0,14
Williams Cos	79,9	35,11	2 463,0	0,14
Woodside Energy Group	79,1	55,77	1 780,8	0,10
Informaatioteknologia, IT			357 858,2	19,87
Accenture	23,5	284,78	5 876,4	0,33
Adobe	17,5	359,16	5 511,6	0,31
Advanced Micro Devices	60,5	69,13	3 668,6	0,20
Avantest	7,3	60,22	439,6	0,02
Adyen	0,9	1 288,40	1 211,1	0,07
Affirm Holdings	6,1	10,32	55,0	0,00
Akamai Technologies	7,0	89,97	551,4	0,03
Amadeus IT Group	16,3	48,55	793,6	0,04
Amphenol	21,3	81,26	1 520,7	0,08
Analog Devices	19,2	175,06	2 945,5	0,16
ANSYS	4,0	257,84	898,0	0,05
Apple	609,0	138,67	74 139,9	4,12
Applied Materials	32,4	103,93	2 951,9	0,16
Arista Networks	8,3	129,51	945,7	0,05
Arrow Electronics	3,0	111,60	294,9	0,02
ASM International	2,5	235,65	580,9	0,03
ASML Holding	15,7	503,80	7 904,1	0,44
Aspen Technology	0,7	219,21	125,5	0,01
Autodesk	8,0	199,44	1 396,6	0,08
Automatic Data Processing	15,8	254,92	3 537,3	0,20
AVEVA Group	4,8	28,51	173,7	0,01
Azbil	7,6	23,61	179,5	0,01
Bechtle	2,4	33,06	78,9	0,00
Bentley Systems	6,2	39,45	215,9	0,01
Bill.com Holdings	3,8	116,29	392,8	0,02
BLACK KNIGHT INC	5,7	65,90	329,7	0,02
Block	19,9	67,07	1 171,3	0,07
Broadcom	15,0	596,73	7 853,2	0,44
Broadridge Financial Solutions	4,1	143,15	518,5	0,03
Brother Industries	14,3	14,25	203,8	0,01
Cadence Design Systems	10,0	171,44	1 502,6	0,08
Canon	36,5	20,28	740,1	0,04
Capgemini	5,6	155,95	875,5	0,05
CDW Corp/DE	5,4	190,59	911,1	0,05
Ceridian HCM Holding	5,5	68,46	329,3	0,02
CGI	9,0	168,77	726,4	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Check Point Software Technologies	4,2	134,64	498,7	0,03
Cisco Systems	153,0	50,84	6 831,5	0,38
Cloudflare	9,5	48,25	401,4	0,02
Cognex	6,1	50,28	269,6	0,02
Cognizant Technology Solutions	20,9	61,04	1 117,8	0,06
Computershare	17,9	41,23	298,6	0,02
Constellation Software Inc/Canada	0,7	3 056,93	1 023,3	0,06
Corning	29,1	34,09	869,8	0,05
CrowdStrike Holdings	7,1	112,37	702,5	0,04
CyberArk Software	1,4	138,37	166,9	0,01
Dassault Systemes	23,8	33,50	798,0	0,04
Datadog	8,0	78,44	548,3	0,03
Dell Technologies	10,6	42,92	399,2	0,02
Descartes Systems Group	1,8	136,49	117,5	0,01
Disco	1,0	268,08	268,1	0,01
DocuSign	8,5	59,15	442,6	0,02
Dropbox	11,5	23,89	240,4	0,01
Dynatrace	9,1	40,88	327,2	0,02
Edenred	9,0	50,88	458,9	0,03
Enphase Energy	5,7	282,78	1 402,7	0,08
Entegris	4,9	70,00	303,0	0,02
EPAM Systems	2,0	349,78	614,2	0,03
Ericsson B	107,5	677,22	588,9	0,03
F5	2,9	153,16	396,1	0,02
Fair Isaac	1,0	638,83	563,7	0,03
Fidelity National Information Services	23,7	72,41	1 508,4	0,08
First Solar	3,0	159,86	425,0	0,02
Fiserv	23,9	107,87	2 265,0	0,13
FleetCor Technologies	4,3	196,03	734,9	0,04
Fortinet	26,6	52,18	1 217,6	0,07
FUJIFILM Holdings	13,1	47,05	616,3	0,03
Fujitsu	7,0	125,09	875,6	0,05
Gartner	3,9	358,75	1 213,5	0,07
Gen Digital	22,4	22,87	448,9	0,02
Global Payments	11,7	106,00	1 093,4	0,06
GMO Payment Gateway	2,0	77,55	155,1	0,01
GoDaddy	7,4	79,85	521,6	0,03
Halma	13,8	17,51	306,2	0,02
Hamamatsu Photonics	4,7	44,88	210,9	0,01
Hewlett Packard Enterprise	60,0	17,03	897,8	0,05
Hexagon B	71,4	1 212,10	700,0	0,04
Hirose Electric	1,2	117,88	135,6	0,01
HP	38,6	28,68	971,2	0,05
HubSpot	1,6	308,57	428,6	0,02
Ibiden	3,8	33,98	129,1	0,01
Infineon Technologies	47,3	28,43	1 345,7	0,07
Intel	150,6	28,21	3 729,5	0,21
International Business Machines	33,7	150,36	4 444,6	0,25
Intuit	10,7	415,40	3 887,3	0,22
Itochu Techno-Solutions	3,5	21,80	76,3	0,00
Jack Henry & Associates	2,6	187,37	433,0	0,02
Juniper Networks	13,0	34,11	388,0	0,02
Keyence	7,1	365,15	2 592,6	0,14
Keysight Technologies	6,8	182,57	1 091,3	0,06
KLA	5,8	402,39	2 043,0	0,11
Kyocera	11,4	46,53	530,4	0,03
Lam Research	5,3	448,57	2 077,4	0,12
Lasertec	2,7	154,42	416,9	0,02
Logitech International	6,0	56,34	344,5	0,02
Marvell Technology	36,6	39,53	1 268,5	0,07
Mastercard	32,4	371,11	10 546,1	0,59
Microchip Technology	19,6	74,97	1 287,7	0,07
Micron Technology	42,5	53,34	1 992,1	0,11
Microsoft	268,0	255,95	60 213,3	3,34
MongoDB	2,5	210,08	452,2	0,03
Monolithic Power Systems	1,7	377,39	549,7	0,03
Motorola Solutions	7,1	275,04	1 709,4	0,09
Murata Manufacturing	20,9	46,78	977,8	0,05
NEC	9,2	32,91	302,8	0,02
Nemetschek	1,9	47,69	92,9	0,01
NetApp	9,6	64,10	541,7	0,03
Nexi	15,9	7,37	117,5	0,01
Nice	2,2	2 560,74	388,2	0,02
Nokia	198,0	4,33	856,5	0,05
Nomura Research Institute	13,3	22,12	295,2	0,02
NTT Data	22,3	13,72	306,0	0,02
Nuvei	2,8	49,76	66,6	0,00
NVIDIA	94,4	155,97	12 922,2	0,72
NXP Semiconductors	9,6	168,66	1 427,1	0,08
Obic	2,5	137,84	344,6	0,02
Okta	6,8	72,93	435,4	0,02
Omron	6,4	45,48	291,1	0,02
ON Semiconductor	15,7	66,56	916,9	0,05
Open Text	9,5	58,02	263,6	0,01
Oracle	60,1	87,24	4 600,5	0,26
Oracle Corp Japan	1,3	60,50	78,7	0,00
Otsuka	3,4	29,51	100,3	0,01
Palantir Technologies	59,0	6,85	355,0	0,02
Palo Alto Networks	10,8	148,92	1 417,6	0,08
Paychex	11,8	123,33	1 276,8	0,07
Paycom Software	2,6	331,18	741,4	0,04
Paylocity Holding	1,1	207,32	199,3	0,01
PayPal Holdings	40,4	76,01	2 695,8	0,15
PTC	5,6	128,11	635,3	0,04
Qorvo	4,5	96,74	378,1	0,02
QUALCOMM	42,3	117,33	4 360,4	0,24
Renesas Electronics	71,6	8,40	601,8	0,03

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ricoh	24,1	7,15	172,3	0,01
Rohm	3,2	67,68	216,6	0,01
Roper Technologies	3,9	461,15	1 565,6	0,09
Sage Group	38,4	6,62	322,6	0,02
Salesforce	38,9	141,51	4 838,1	0,27
SAP	37,9	96,39	3 648,7	0,20
SCSK	9,3	14,21	132,2	0,01
Seagate Technology Holdings	7,3	56,15	359,7	0,02
Seiko Epson	15,7	13,68	214,7	0,01
ServiceNow	7,2	414,38	2 636,9	0,15
Shimadzu	8,6	26,59	228,7	0,01
Shopify	41,3	67,98	1 342,6	0,07
Skyworks Solutions	6,3	97,26	541,6	0,03
Snowflake	7,7	153,19	1 029,8	0,06
SolarEdge Technologies	2,6	302,32	685,1	0,04
Splunk	6,8	91,88	545,8	0,03
SS&C Technologies Holdings	8,0	55,56	389,3	0,02
STMicroelectronics	23,9	33,00	788,7	0,04
SUMCO	16,8	12,48	209,6	0,01
Synopsys	6,3	340,76	1 894,1	0,11
TDK	14,1	30,78	434,1	0,02
TE Connectivity	12,1	122,52	1 296,3	0,07
Teledyne Technologies	1,7	426,80	632,9	0,04
Temenos	2,4	50,10	121,9	0,01
Teradyne	7,2	93,22	586,1	0,03
Texas Instruments	34,2	176,33	5 300,8	0,29
TIS	7,2	24,71	177,9	0,01
Toast	19,5	19,24	328,9	0,02
Tokyo Electron	5,5	276,10	1 518,6	0,08
Tower Semiconductor	6,7	577,67	272,7	0,02
Trend Micro	4,9	43,60	213,7	0,01
Trimble	12,9	53,96	609,3	0,03
Twilio	6,1	52,25	281,4	0,02
Tyler Technologies	1,4	344,09	431,4	0,02
Unity Software	7,0	30,51	187,5	0,01
Venture	9,4	24,42	112,0	0,01
VeriSign	3,9	219,26	746,5	0,04
Visa	61,6	221,73	11 984,8	0,67
VMware	7,6	131,02	879,0	0,05
Western Digital	11,1	33,67	328,7	0,02
Western Union	16,8	14,70	216,4	0,01
WiseTech Global	8,0	79,87	257,1	0,01
Wix.com	2,0	82,00	145,3	0,01
Wolfspeed	3,5	73,68	228,2	0,01
Workday	8,5	178,58	1 325,9	0,07
Worldline SA/France	9,0	36,53	329,6	0,02
Xero	6,4	110,59	284,7	0,02
Yokogawa Electric	7,5	14,95	112,1	0,01
Zebra Technologies	2,0	273,65	470,2	0,03
Zoom Video Communications	7,9	72,30	500,0	0,03
Zscaler	3,1	119,43	320,9	0,02
Kiinteistöt			46 794,8	2,60
Alexandria Real Estate Equities	5,3	155,47	718,4	0,04
American Homes 4 Rent	11,5	32,17	323,6	0,02
American Tower	17,5	226,11	3 480,5	0,19
Aroundtown	45,1	2,18	98,4	0,01
AvalonBay Communities	6,4	172,38	966,0	0,05
Azrieli Group	1,4	879,69	87,5	0,00
Balder B	20,8	539,55	90,9	0,01
Boston Properties	6,8	72,12	431,7	0,02
British Land Co	32,4	3,51	144,1	0,01
Camden Property Trust	3,7	119,40	383,4	0,02
Canadian Apartment Properties REIT	3,8	61,72	112,2	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	119,2	3,92	228,1	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	149,1	2,92	212,6	0,01
Capitaland Investment Ltd/Singapore	96,2	5,30	248,7	0,01
CBRE Group	12,1	82,14	875,1	0,05
City Developments	13,6	11,78	78,2	0,00
CK Asset Holdings	73,1	400,25	421,9	0,02
Covivio	1,9	55,45	103,9	0,01
Crown Castle	15,6	144,76	1 986,8	0,11
Daito Trust Construction	2,5	96,15	240,4	0,01
Daiwa House Industry	20,0	21,58	431,6	0,02
Daiwa House REIT Investment	0,1	2 083,54	166,7	0,01
Dexus	35,7	12,20	175,8	0,01
Digital Realty Trust	10,0	107,01	940,4	0,05
Equinix	3,3	699,08	2 035,2	0,11
Equity LifeStyle Properties	6,1	68,94	369,8	0,02
Equity Residential	15,1	62,97	834,5	0,05
ESR Group	72,4	136,44	142,4	0,01
Essex Property Trust	2,3	226,17	464,0	0,03
Extra Space Storage	4,9	157,08	670,8	0,04
FirstService	1,3	239,77	149,1	0,01
Gaming and Leisure Properties	9,6	55,59	467,4	0,03
Gecina	1,6	95,15	150,0	0,01
GLP J-Reit	0,1	1 074,43	142,9	0,01
Goodman	68,7	27,32	758,3	0,04
GPT Group/The	64,0	6,61	170,8	0,01
Hang Lung Properties	75,0	127,11	137,4	0,01
Healthcare Realty Trust	14,2	20,57	256,9	0,01
Healthpeak Properties	18,3	26,76	430,4	0,02
Henderson Land Development	48,3	226,99	157,9	0,01
Hongkong Land Holdings	56,2	4,91	242,2	0,01
Host Hotels & Resorts	26,2	17,13	394,7	0,02
Hulic	9,9	7,39	73,1	0,00
Invitation Homes	24,9	31,63	691,9	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Iron Mountain	12,3	53,20	576,7	0,03
Japan Metropolitan Fund Invest	0,5	743,51	339,0	0,02
Japan Real Estate Investment	0,0	4 097,48	184,4	0,01
Kimco Realty	30,5	22,60	604,4	0,03
Klepierre	7,3	21,53	156,8	0,01
Land Securities Group	25,1	5,51	176,1	0,01
LEG Immobilien	2,7	60,86	162,4	0,01
Lendlease	25,0	12,34	124,8	0,01
Link REIT	79,9	477,30	549,6	0,03
Mapletree Logistics Trust	115,8	2,28	128,6	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	88,8	2,39	103,6	0,01
Medical Properties Trust	20,8	11,89	217,2	0,01
Mid-America Apartment Communities	4,0	167,55	592,2	0,03
Mirvac	122,8	3,35	166,2	0,01
Mitsubishi Estate	42,3	12,15	514,0	0,03
Mitsui Fudosan	33,8	17,16	580,1	0,03
New World Development	54,2	183,26	143,1	0,01
Nippon Building Fund	0,1	4 175,59	225,5	0,01
Nippon Prologis REIT	0,2	2 190,77	339,6	0,02
Nomura Real Estate Holdings	4,0	20,10	80,4	0,00
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 157,52	154,0	0,01
Prologis	34,2	120,31	3 615,5	0,20
Public Storage	6,6	299,03	1 736,1	0,10
Realty Income	23,2	67,70	1 376,9	0,08
Regency Centers	6,1	66,70	355,8	0,02
RioCan Real Estate Investment Trust	5,2	30,56	76,0	0,00
Sagax B	5,7	2 629,93	121,9	0,01
SBA Communications	4,9	299,16	1 293,3	0,07
Scentre	188,6	4,53	345,1	0,02
Segro	43,9	6,77	377,6	0,02
Simon Property Group	11,9	125,38	1 310,8	0,07
Sino Land	119,7	81,30	140,3	0,01
Stockland	86,2	5,71	198,8	0,01
Sumitomo Realty & Development	12,7	22,16	281,5	0,02
Sun Communities	4,2	152,62	565,8	0,03
Sun Hung Kai Properties	47,5	889,63	609,0	0,03
Swire Pacific	19,0	572,26	156,7	0,01
Swire Properties	38,4	165,26	91,5	0,01
Swiss Prime Site	2,6	79,14	208,9	0,01
UDR	13,1	41,33	477,0	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	4,9	48,63	236,5	0,01
UOL Group	16,2	9,62	76,2	0,00
Ventas	14,5	48,08	613,6	0,03
VICI Properties	35,3	34,58	1 070,1	0,06
Vicinity	111,6	3,15	141,9	0,01
Vonovia	27,2	22,02	599,4	0,03
Warehouses De Pauw CVA	5,4	26,70	145,4	0,01
Welltower	15,9	69,96	973,6	0,05
Weyerhaeuser	26,5	33,08	769,6	0,04
Wharf Real Estate Investment	74,0	379,01	404,2	0,02
WP Carey	6,2	83,41	457,2	0,03
Zillow Group	5,4	34,38	163,5	0,01
Kulutustavarat			177 545,5	9,86
Accor	6,4	23,35	150,4	0,01
Adidas	6,3	127,46	807,1	0,04
Advance Auto Parts	2,6	156,92	357,1	0,02
Airbnb	15,1	91,25	1 213,5	0,07
Aisin	6,4	25,07	160,4	0,01
Amazon.com	350,0	89,65	27 546,7	1,53
Aptiv	9,7	99,39	849,2	0,05
Aramark	10,7	44,12	413,9	0,02
Aristocrat Leisure	22,0	48,03	426,8	0,02
AutoZone	0,8	2 632,03	1 814,0	0,10
Bandai Namco Holdings	7,1	59,04	419,2	0,02
Barratt Developments	35,9	3,52	160,4	0,01
Bath & Body Works	9,2	44,97	362,7	0,02
Bayerische Motoren Werke	11,6	83,38	966,2	0,05
Bayerische Motoren Werke	1,8	79,55	143,6	0,01
Berkeley Group Holdings	3,9	33,48	166,8	0,01
Best Buy	8,4	85,60	634,6	0,04
Booking Holdings	1,5	2 150,81	2 809,8	0,16
BorgWarner	11,2	42,96	424,1	0,02
Bridgestone	21,9	33,31	729,5	0,04
Burberry Group	14,7	18,01	336,9	0,02
Burlington Stores	2,4	216,40	461,9	0,03
Caesars Entertainment	9,9	44,40	385,2	0,02
Canadian Tire	2,3	204,62	225,1	0,01
CarMax	9,6	64,98	549,5	0,03
Carnival	41,4	8,60	312,7	0,02
Chewy	2,4	39,57	85,0	0,00
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 480,80	1 330,0	0,07
Cie Financiere Richemont	18,9	118,39	2 297,9	0,13
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	24,0	25,99	624,3	0,03
Compass Group	64,7	17,01	1 397,5	0,08
Continental	3,9	55,98	217,8	0,01
D'ieteren	0,9	179,20	165,0	0,01
Darden Restaurants	4,7	147,63	612,4	0,03
Delivery Hero	5,7	44,78	255,4	0,01
Denso	16,3	46,41	756,6	0,04
Dollar General	9,0	262,81	2 067,1	0,11
Dollar Tree	8,3	150,95	1 103,0	0,06
Dollarama	11,7	114,51	640,7	0,04
Domino's Pizza	1,4	369,70	455,1	0,03
DoorDash	10,6	52,10	486,1	0,03
DR Horton	12,6	95,13	1 056,0	0,06
Dr Ing hc F Porsche	3,8	94,75	360,5	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
eBay	22,8	44,26	885,8	0,05
Electrolux B	8,0	1 565,50	100,8	0,01
Entain	20,7	11,72	308,6	0,02
Etsy	4,6	127,84	513,4	0,03
Evolution	6,2	11 291,46	563,5	0,03
Expedia Group	5,3	93,49	436,3	0,02
Fast Retailing	2,1	571,87	1 200,9	0,07
Ferrari	4,6	200,20	914,9	0,05
Flutter Entertainment	5,9	127,80	756,4	0,04
Ford Motor	150,6	12,41	1 640,6	0,09
Galaxy Entertainment Group	84,0	429,82	520,3	0,03
Garmin	5,6	98,50	481,4	0,03
General Motors	50,6	35,90	1 593,4	0,09
Genting Singapore	204,4	1,37	136,4	0,01
Genuine Parts	5,2	185,18	843,8	0,05
Gildan Activewear	6,6	53,62	169,2	0,01
Hasbro	6,3	65,11	362,7	0,02
Hennes & Mauritz B	26,5	1 248,13	267,8	0,01
Hermes International	1,3	1 445,00	1 906,0	0,11
Hikari Tsushin	0,7	132,23	92,6	0,01
Hilton Worldwide Holdings	10,1	134,86	1 197,6	0,07
Home Depot	38,4	337,10	11 379,0	0,63
Honda Motor	58,5	21,53	1 259,6	0,07
IDP Education	8,6	42,77	147,7	0,01
Iida Group Holdings	5,1	14,21	72,5	0,00
Industria de Diseno Textil	39,5	24,85	982,6	0,05
InterContinental Hotels Group	6,1	42,09	325,4	0,02
Isuzu Motors	27,5	10,99	302,1	0,02
JD Sports Fashion	76,5	1,12	108,8	0,01
Just Eat Takeaway.com	6,3	19,75	125,0	0,01
Kering	3,2	475,50	1 511,1	0,08
Kingfisher	76,7	2,09	204,0	0,01
Koito Manufacturing	7,4	14,11	104,4	0,01
La Francaise des Jeux SAEM	2,8	37,58	105,6	0,01
Las Vegas Sands	13,9	51,30	624,1	0,03
Lear	2,4	132,36	284,5	0,02
Lennar	10,1	96,59	854,8	0,05
LKQ	13,1	57,00	654,6	0,04
Lottery Corp	112,2	7,05	319,3	0,02
Lowe's Cos	24,0	212,64	4 474,7	0,25
Lucid Group	14,7	7,29	94,2	0,01
Lululemon Athletica	4,6	341,93	1 389,9	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,8	679,90	7 311,0	0,41
Magna International	10,5	109,99	551,9	0,03
Marriott International	10,5	158,90	1 466,5	0,08
Mazda Motor	18,8	7,14	134,2	0,01
McDonald's	27,4	281,25	6 768,7	0,38
McDonald's Holdings Co Japan	4,9	35,47	173,8	0,01
MercadoLibre	1,6	903,15	1 286,9	0,07
Mercedes-Benz Group	29,4	61,40	1 804,2	0,10
MGM Resorts International	14,4	35,78	451,4	0,03
Mohawk Industries	2,1	109,09	204,9	0,01
Moncler	7,0	49,50	347,6	0,02
Newell Brands	16,4	13,96	200,5	0,01
Next	5,0	51,51	326,4	0,02
NIKE	47,1	124,88	5 164,6	0,29
Nissan Motor	82,5	2,97	244,9	0,01
Nitori Holdings	2,8	121,08	339,0	0,02
NVR	0,1	4 922,78	518,6	0,03
O'Reilly Automotive	2,5	900,79	1 981,9	0,11
Open House Group	3,8	34,23	130,1	0,01
Oriental Land Co	7,4	136,06	1 006,9	0,06
Pan Pacific International Holdings	16,8	17,42	292,6	0,02
Panasonic Holdings	77,5	7,89	611,2	0,03
Pandora	3,8	3 629,73	250,9	0,01
Persimmon	11,2	10,80	153,3	0,01
Pool	1,6	322,66	449,3	0,02
Porsche Automobil Holding	5,4	51,24	277,6	0,02
Prosus	30,4	64,45	1 957,7	0,11
PulteGroup	10,4	48,59	443,6	0,02
Puma	3,6	56,70	201,7	0,01
Rakuten Group	30,9	4,23	130,8	0,01
Renault	6,7	31,28	210,4	0,01
Restaurant Brands International	10,3	126,63	623,7	0,03
Rivian Automotive	6,5	19,67	112,2	0,01
Ross Stores	14,3	123,88	1 550,2	0,09
Royal Caribbean Cruises	8,3	52,75	385,5	0,02
Sands China	82,4	215,74	256,2	0,01
SEB	0,8	78,25	64,9	0,00
Sekisui Chemical	13,6	13,10	178,2	0,01
Sekisui House	22,0	16,57	364,6	0,02
Sharp	33,1	6,71	222,1	0,01
Shimano	2,6	148,56	386,3	0,02
Sodexo	3,1	89,48	279,3	0,02
Sony Group	46,3	71,26	3 299,4	0,18
Starbucks	42,5	105,87	3 954,9	0,22
Stellantis	74,3	13,26	985,8	0,05
Subaru	21,8	14,40	313,9	0,02
Sumitomo Electric Industries	42,9	10,68	458,3	0,03
Suzuki Motor	13,4	30,33	406,4	0,02
Swatch Group	1,8	259,69	485,6	0,03
Swatch Group	1,9	47,44	92,1	0,01
Target	17,4	159,06	2 436,7	0,14
Taylor Wimpey	115,9	0,90	132,8	0,01
Tesla	100,3	131,46	11 576,0	0,64
TJX Cos	44,3	84,95	3 300,6	0,18
Toyota Motor	398,0	12,87	5 123,0	0,28

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Tractor Supply	4,5	240,10	939,9	0,05
Ulta Beauty	2,0	500,61	879,9	0,05
USS	13,3	14,88	197,9	0,01
Vail Resorts	1,4	254,38	303,1	0,02
Valeo	8,1	16,70	135,5	0,01
VF	11,9	29,47	308,6	0,02
Volkswagen	1,1	147,65	168,0	0,01
Volkswagen	6,7	116,42	783,4	0,04
Volvo Car B	22,1	526,88	94,0	0,01
Wesfarmers	41,2	72,25	1 202,3	0,07
Whirlpool	2,5	150,97	336,7	0,02
Whitbread	7,3	22,80	212,2	0,01
Wynn Resorts	6,1	88,02	469,8	0,03
Yamaha	5,6	34,94	195,7	0,01
Yamaha Motor	9,2	21,38	196,7	0,01
Yum! Brands	11,4	136,69	1 368,3	0,08
Zalando	8,0	33,11	265,5	0,01
ZOZO	6,6	23,15	152,8	0,01
Perusteollisuus			79 780,7	4,43
Agnico Eagle Mines	20,4	101,75	990,9	0,06
Air Liquide	18,9	132,40	2 497,9	0,14
Air Products and Chemicals	8,0	328,99	2 310,7	0,13
Akzo Nobel	7,0	62,56	437,6	0,02
Albemarle	4,2	231,44	847,5	0,05
Alcoa	9,0	48,53	383,4	0,02
Amcor	79,0	12,71	881,6	0,05
Anglo American	53,2	28,72	1 939,6	0,11
Antofagasta	19,8	13,71	344,1	0,02
ArcelorMittal	16,2	24,58	399,1	0,02
Arkema	2,4	83,88	202,1	0,01
Asahi Kasei	61,1	6,69	408,5	0,02
Avery Dennison	3,3	193,17	552,5	0,03
Ball	11,8	54,58	565,9	0,03
BASF	33,3	46,39	1 544,6	0,09
BlueScope Steel	48,5	26,50	519,0	0,03
Boliden	9,1	4 350,78	318,4	0,02
CCL Industries	17,0	83,64	680,0	0,04
Celanese	4,2	109,12	406,4	0,02
CF Industries Holdings	9,7	90,93	772,0	0,04
Chr. Hansen Holding	3,8	3 715,99	257,0	0,01
Clariant	7,9	14,47	116,9	0,01
Cleveland-Cliffs	19,2	17,19	289,9	0,02
Corteva	30,2	62,73	1 665,4	0,09
Covestro	9,6	36,55	351,5	0,02
CRH	29,4	37,01	1 088,4	0,06
Croda International	5,1	58,59	376,9	0,02
Crown Holdings	5,8	87,74	450,0	0,03
Dow	27,4	53,78	1 292,7	0,07
Eastman Chemical	4,9	86,92	371,3	0,02
Ecolab	9,2	155,35	1 258,3	0,07
EMS-Chemie Holding	0,3	618,12	172,4	0,01
Evonik Industries	7,6	17,94	136,3	0,01
First Quantum Minerals	23,8	40,91	464,6	0,03
FMC	8,0	133,19	931,2	0,05
Fortescue Metals Group	91,0	32,28	1 186,1	0,07
Franco-Nevada	11,8	266,90	1 506,1	0,08
Freeport-McMoRan	52,6	40,56	1 872,9	0,10
Givaudan	0,3	2 797,36	958,3	0,05
HeidelbergCement	5,2	53,28	276,4	0,02
Holcim	24,9	47,28	1 206,4	0,07
Holmen B	8,3	4 602,66	310,2	0,02
ICL Group	105,7	95,84	714,6	0,04
IGO	53,6	21,18	458,3	0,03
International Flavors & Fragrances	9,0	111,89	887,5	0,05
International Paper	13,8	36,96	446,7	0,02
Ivanhoe Mines	27,6	15,47	204,2	0,01
James Hardie Industries	30,3	41,55	507,6	0,03
JFE Holdings	28,8	10,91	314,1	0,02
Johnson Matthey	6,5	18,87	155,0	0,01
JSR	6,1	18,38	112,1	0,01
Kinross Gold	45,4	7,98	173,4	0,01
Koninklijke DSM	6,4	114,30	730,7	0,04
Linde	19,0	348,12	5 804,5	0,32
Lundin Mining	22,2	12,02	127,6	0,01
LyondellBasell Industries	9,9	88,61	766,5	0,04
Martin Marietta Materials	2,3	360,70	715,4	0,04
Mineral Resources	12,4	121,49	609,6	0,03
Mitsubishi Chemical Group	122,0	4,86	593,2	0,03
Mitsui Chemicals	6,1	21,13	128,9	0,01
Mondi	17,4	12,51	275,8	0,02
Mosaic	15,2	46,82	624,1	0,03
Newcrest Mining	113,5	32,48	1 488,6	0,08
Newmont	29,3	50,37	1 294,7	0,07
Nippon Paint Holdings	26,8	7,38	197,7	0,01
Nippon Sanso Holdings	4,5	13,61	61,2	0,00
Nippon Steel	36,4	16,28	592,5	0,03
Nissan Chemical	4,2	41,05	172,4	0,01
Nitto Denko	5,6	54,33	304,2	0,02
Norsk Hydro	58,2	770,85	405,9	0,02
Northern Star Resources	102,7	17,17	711,8	0,04
Novozymes B	7,7	2 616,88	364,7	0,02
Nucor	9,9	140,67	1 217,3	0,07
Nutrien	23,5	142,94	1 606,4	0,09
OCI	12,8	33,42	427,7	0,02
Oji Holdings	53,7	3,77	202,5	0,01
Orica	118,7	23,70	1 136,3	0,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Packaging Corp of America	3,2	136,51	379,0	0,02
Pan American Silver	7,6	31,96	116,1	0,01
Pilbara Minerals	142,6	5,90	339,9	0,02
PPG Industries	10,6	134,20	1 246,4	0,07
Rio Tinto	52,6	51,44	3 435,5	0,19
Rio Tinto	33,7	183,20	2 491,9	0,14
RPM International	6,7	104,00	615,5	0,03
SCA B	22,0	1 467,31	260,9	0,01
Sealed Air	6,5	53,23	303,0	0,02
Sherwin-Williams	9,3	253,29	2 063,2	0,11
Shin-Etsu Chemical	13,3	115,22	1 532,4	0,09
SIG Group	11,4	19,95	233,4	0,01
Sika	5,1	218,91	1 154,1	0,06
Smurfit Kappa Group	8,9	34,56	307,4	0,02
Solvay	2,5	94,46	231,6	0,01
Steel Dynamics	9,1	104,27	833,9	0,05
Stora Enso R	21,1	13,15	277,3	0,02
Sumitomo Chemical	83,8	3,37	282,1	0,02
Sumitomo Metal Mining	12,3	33,17	408,0	0,02
Symrise	4,7	101,65	474,2	0,03
Toray Industries	87,3	5,23	456,7	0,03
Tosoh	10,0	11,15	111,5	0,01
Umicore	7,3	34,32	251,6	0,01
UPM-Kymmene	18,9	34,93	659,4	0,04
voestalpine	4,0	24,78	100,0	0,01
Vulcan Materials	4,6	186,89	760,8	0,04
West Fraser Timber	3,1	141,38	209,6	0,01
Westlake	1,4	109,44	136,8	0,01
Westrock	11,7	37,52	385,1	0,02
Wheaton Precious Metals	16,3	76,50	595,0	0,03
Yara International	25,7	4 527,10	1 053,7	0,06
Päivittäistavarat			140 170,2	7,78
Aeon	23,8	19,76	470,4	0,03
Ajinomoto	18,3	28,63	523,8	0,03
Alimentation Couche-Tard	30,9	86,04	1 271,4	0,07
Altria Group	69,4	48,78	2 973,9	0,17
Anheuser-Busch InBev	31,6	56,27	1 779,9	0,10
Archer-Daniels-Midland	23,4	99,09	2 032,1	0,11
Asahi Group Holdings	18,1	29,25	529,4	0,03
Associated British Foods	17,2	13,98	305,1	0,02
Barry Callebaut	0,1	1 805,99	242,7	0,01
Beiersdorf	3,6	107,20	382,2	0,02
British American Tobacco	79,2	29,11	2 928,5	0,16
Brown-Forman	11,0	70,10	677,8	0,04
Budweiser Brewing Co APAC	62,6	204,50	184,5	0,01
Bunge	5,7	106,48	535,9	0,03
Campbell Soup	6,6	60,57	352,4	0,02
Carlsberg B	3,7	6 865,32	464,9	0,03
Carrefour	22,0	15,64	344,0	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	9 311,37	372,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	0,0	93 804,87	384,8	0,02
Church & Dwight	8,7	86,03	653,5	0,04
Clorox	6,0	149,77	783,5	0,04
Coca-Cola	154,0	67,89	9 176,0	0,51
Coca-Cola Europacific Partners	7,6	59,04	396,2	0,02
Coca-Cola HBC	7,1	17,51	157,5	0,01
Coles Group	48,5	26,31	515,2	0,03
Colgate-Palmolive	30,7	84,09	2 265,8	0,13
Conagra Brands	17,2	41,30	622,8	0,03
Constellation Brands	6,2	247,34	1 335,5	0,07
Costco Wholesale	16,6	487,20	7 111,5	0,39
Danone	23,7	49,23	1 166,7	0,06
Darling Ingredients	4,7	66,80	274,1	0,02
Davide Campari-Milano	29,0	9,48	274,9	0,02
Diageo	86,1	32,38	3 543,4	0,20
Empire	5,3	51,57	130,7	0,01
Endeavour Group	46,1	10,10	188,0	0,01
Essity B	21,4	3 039,15	527,1	0,03
Estee Lauder Cos	8,5	264,80	1 969,5	0,11
General Mills	21,9	89,49	1 722,6	0,10
George Weston	2,7	242,93	312,1	0,02
Haleon	186,2	2,90	687,2	0,04
Heineken	9,2	87,88	805,2	0,04
Heineken Holding	4,0	72,05	290,5	0,02
HelloFresh	5,9	20,53	120,6	0,01
Henkel	6,2	65,02	405,5	0,02
Henkel	3,5	60,25	212,3	0,01
Hershey	5,4	247,14	1 165,2	0,06
Hormel Foods	10,4	48,61	442,6	0,02
Imperial Brands	41,9	18,37	977,8	0,05
Ito En	2,6	34,02	88,4	0,00
J M Smucker	4,0	169,12	587,8	0,03
J Sainsbury	61,5	1,93	150,9	0,01
Japan Tobacco	43,0	18,90	812,6	0,05
JDE Peet's	4,5	27,02	120,5	0,01
Jeronimo Martins SGPS	10,3	20,18	208,1	0,01
Kao	17,3	37,32	645,6	0,04
Kellogg	8,9	76,03	596,2	0,03
Kerry Group	5,6	84,24	472,8	0,03
Kesko B	9,9	20,62	204,4	0,01
Keurig Dr Pepper	31,3	38,06	1 044,4	0,06
Kikkoman	4,9	49,28	241,5	0,01
Kimberly-Clark	12,2	144,88	1 552,6	0,09
Kirin Holdings	29,5	14,28	421,3	0,02
Kobayashi Pharmaceutical	1,7	64,13	109,0	0,01
Kobe Bussan	6,0	26,91	161,5	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Koninklijke Ahold Delhaize	39,9	26,84	1 071,0	0,06
Kose	1,1	102,40	112,6	0,01
Kraft Heinz	26,9	43,45	1 025,7	0,06
Kroger	28,0	47,58	1 171,2	0,07
L'Oreal	9,8	333,60	3 284,3	0,18
Lamb Weston Holdings	7,7	95,37	645,8	0,04
Loblaw Cos	6,1	173,12	507,6	0,03
McCormick & Co	9,0	88,46	695,9	0,04
MEIJI Holdings	4,2	47,86	201,0	0,01
Metro Inc/CN	8,7	108,41	448,7	0,02
Molson Coors Beverage	8,6	54,98	414,4	0,02
Mondelez International	51,9	71,13	3 242,0	0,18
Monster Beverage	14,8	108,36	1 405,3	0,08
Mowi	15,5	1 757,85	246,7	0,01
Nestle	104,8	105,79	11 373,7	0,63
Nissin Seifun Group	6,4	11,74	74,9	0,00
Nissin Foods Holdings	4,3	74,00	318,2	0,02
Ocado Group	18,7	5,47	130,1	0,01
Orkla	27,0	745,83	182,0	0,01
PepsiCo	51,5	192,81	8 714,3	0,48
Pernod Ricard	7,7	183,75	1 414,5	0,08
Philip Morris International	57,3	108,02	5 436,1	0,30
Procter & Gamble	91,5	161,75	12 991,2	0,72
Reckitt Benckiser Group	25,7	51,05	1 668,7	0,09
Remy Cointreau	2,0	157,60	313,3	0,02
SalMar	2,2	4 045,59	79,8	0,00
Saputo	8,5	48,47	197,0	0,01
Seven & i Holdings	27,5	40,19	1 105,3	0,06
Shiseido	14,3	45,95	657,1	0,04
Suntory Beverage & Food	10,4	31,96	332,3	0,02
Sysco	18,5	81,59	1 328,2	0,07
Tesco	280,3	1,99	708,3	0,04
Treasury Wine Estates	25,1	21,42	217,1	0,01
Tyson Foods	12,0	66,44	698,2	0,04
Unicharm	14,7	35,99	529,0	0,03
Unilever	95,3	37,10	4 492,7	0,25
Walgreens Boots Alliance	29,8	39,87	1 041,8	0,06
Walmart	57,2	151,33	7 599,5	0,42
Welcia Holdings	3,4	21,84	74,2	0,00
WH Group	348,1	37,82	189,7	0,01
Wilmar International	63,5	5,97	185,0	0,01
Woolworths Group	46,1	52,82	982,9	0,05
Yakult Honsha	4,2	60,79	255,3	0,01
Rahoitus			255 784,0	14,20
3i Group	34,1	11,90	514,9	0,03
ABN AMRO Bank	14,8	12,93	191,4	0,01
abrdn	88,5	1,68	188,8	0,01
Admiral Group	7,0	18,96	168,4	0,01
Aegon	69,7	4,74	330,3	0,02
Aflac	22,9	76,78	1 542,7	0,09
Ageas	6,7	41,42	276,9	0,02
AIA Group	448,2	723,03	4 670,4	0,26
AIB Group	30,6	3,62	110,7	0,01
Allianz	15,0	200,90	3 015,9	0,17
Allstate	10,4	144,72	1 326,3	0,07
Ally Financial	13,6	26,09	311,2	0,02
American Express	24,0	157,69	3 319,2	0,18
American Financial Group	2,5	146,51	324,8	0,02
American International Group	29,8	67,49	1 768,0	0,10
Ameriprise Financial	4,1	332,31	1 188,9	0,07
Amundi	2,1	53,00	109,0	0,01
Annaly Capital Management	12,3	22,50	242,5	0,01
Aon	7,8	320,32	2 203,4	0,12
Apollo Global Management	13,1	68,08	781,7	0,04
Arch Capital Group	15,8	67,00	931,9	0,05
Ares Management	4,6	73,04	294,7	0,02
Arthur J Gallagher	8,0	201,22	1 420,0	0,08
Assicurazioni Generali	42,3	16,62	703,3	0,04
Assurant	3,0	133,47	348,7	0,02
ASX	6,9	107,05	296,7	0,02
Australia & New Zealand Banking Group	101,6	37,24	1 527,2	0,08
Aviva	104,7	3,93	522,6	0,03
AXA	70,3	26,06	1 832,2	0,10
Baloise Holding	1,7	140,90	239,2	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	242,0	5,63	1 363,2	0,08
Banco Santander	635,0	2,80	1 779,7	0,10
Bank of America	275,2	35,35	8 539,5	0,47
Bank of Ireland Group	28,2	8,90	250,6	0,01
Bank of Montreal	23,2	177,37	1 967,8	0,11
Bank of New York Mellon	28,0	48,58	1 193,8	0,07
Bank of Nova Scotia/The	46,2	95,93	2 118,7	0,12
Banque Cantonale Vaudoise	3,0	87,63	271,3	0,02
Barclays	679,3	1,41	1 213,7	0,07
Berkshire Hathaway	48,9	329,67	14 167,6	0,79
BlackRock	5,7	756,29	3 785,3	0,21
Blackstone	26,0	79,18	1 807,7	0,10
BNP Paribas	43,8	53,25	2 334,6	0,13
BOC Hong Kong Holdings	131,0	221,57	418,3	0,02
Brown & Brown	12,5	60,80	667,0	0,04
CaixaBank	193,7	3,67	711,2	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	32,3	79,20	1 223,2	0,07
Capital One Financial	15,5	99,21	1 350,2	0,08
Carlyle Group	5,8	31,85	161,9	0,01
Cboe Global Markets	3,9	133,91	463,0	0,03
Charles Schwab	57,4	88,86	4 480,2	0,25
Chiba Bank	23,1	6,83	157,8	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Chubb	15,7	235,44	3 242,3	0,18
Cincinnati Financial	5,3	109,28	509,2	0,03
Citigroup	73,7	48,27	3 122,8	0,17
Citizens Financial Group	20,0	42,02	738,4	0,04
CME Group	13,5	179,47	2 132,9	0,12
Coinbase Global	7,0	37,77	230,9	0,01
Commerzbank	35,2	8,84	311,2	0,02
Commonwealth Bank of Australia	62,3	161,47	4 062,2	0,23
Concordia Financial Group	69,7	3,91	272,2	0,02
Credit Agricole	56,1	9,83	552,0	0,03
Credit Suisse Group	187,7	2,73	525,4	0,03
Dai-ichi Life Holdings	37,8	21,26	803,7	0,04
Daiwa Securities Group	56,5	4,14	233,9	0,01
Danske Bank	25,0	1 021,02	462,0	0,03
DBS Group Holdings	66,1	48,55	1 566,9	0,09
Deutsche Bank	75,1	10,59	795,0	0,04
Deutsche Boerse	7,6	161,40	1 220,2	0,07
Discover Financial Services	11,1	104,41	1 018,0	0,06
DNB Bank	52,1	2 044,35	964,2	0,05
Element Fleet Management	52,7	26,68	672,4	0,04
EQT	10,8	2 453,12	213,4	0,01
Equitable Holdings	15,2	30,63	408,2	0,02
Erie Indemnity	1,5	265,45	345,1	0,02
Erste Group Bank	12,8	29,90	383,9	0,02
Eurazeo	1,6	58,10	91,9	0,01
Euronext	3,1	69,16	215,4	0,01
Everest Re Group	1,4	353,55	439,2	0,02
EXOR	3,6	68,30	248,9	0,01
FactSet Research Systems	1,5	428,19	572,2	0,03
Fairfax Financial Holdings	1,0	1 159,85	554,7	0,03
Fidelity National Financial	15,1	40,15	532,2	0,03
Fifth Third Bancorp	28,2	35,02	866,1	0,05
FinecoBank Banca Fineco	21,8	15,52	337,9	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,4	809,36	309,1	0,02
First Horizon	16,4	26,15	375,4	0,02
First Republic Bank/CA	6,2	130,09	708,8	0,04
Franklin Resources	15,2	28,15	376,2	0,02
Futu Holdings ADR	1,5	43,38	57,4	0,00
Gjensidige Forsikring	6,6	2 020,69	121,0	0,01
Globe Life	4,6	128,66	525,1	0,03
Goldman Sachs Group	12,9	366,47	4 136,6	0,23
Great-West Lifeco	9,9	45,26	214,3	0,01
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	74,58	290,0	0,02
Hang Seng Bank	27,1	1 081,21	422,3	0,02
Hannover Rueck	2,1	185,50	395,7	0,02
Hargreaves Lansdown	30,9	7,60	297,8	0,02
Hartford Financial Services Group	13,1	80,93	932,6	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing	48,7	2 808,82	1 970,6	0,11
HSBC Holdings	806,8	4,58	4 689,3	0,26
Huntington Bancshares	68,8	15,05	908,3	0,05
iA Financial Corp	3,4	114,63	186,4	0,01
IGM Financial	3,3	54,66	86,3	0,00
Industrivärden A	6,4	2 818,97	146,9	0,01
Industrivärden C	5,3	2 813,41	119,9	0,01
ING Groep	141,3	11,39	1 608,7	0,09
Insurance Australia Group	82,0	7,48	247,4	0,01
Intact Financial	6,4	281,85	856,2	0,05
Intercontinental Exchange	20,2	109,49	1 941,2	0,11
Intesa Sanpaolo	734,5	2,08	1 526,2	0,08
Invesco	19,1	19,20	322,2	0,02
Investor A	18,6	2 155,65	325,0	0,02
Investor B	64,4	2 096,83	1 092,6	0,06
Japan Exchange Group	17,7	13,47	238,5	0,01
Japan Post Bank	14,0	8,01	112,1	0,01
Japan Post Holdings	89,3	7,88	703,6	0,04
Japan Post Insurance	9,0	16,48	148,3	0,01
JPMorgan Chase	110,0	143,12	13 817,4	0,77
Julius Baer Group	7,9	53,18	431,8	0,02
KBC Group	8,8	60,08	530,2	0,03
KeyCorp	36,8	18,59	600,4	0,03
Kinnevik B	8,6	1 592,41	110,2	0,01
KKR	20,4	49,54	885,2	0,05
Legal & General Group	210,8	2,21	592,9	0,03
Lincoln National	7,7	32,79	221,3	0,01
Lloyds Banking Group	2 747,2	0,40	1 406,1	0,08
Loews	7,9	62,25	429,1	0,02
London Stock Exchange Group	13,6	63,31	1 090,1	0,06
LPL Financial Holdings	3,4	230,71	687,2	0,04
Lundbergföretagen B	2,6	4 938,49	102,9	0,01
M&G	369,3	1,67	782,0	0,04
M&T Bank	7,3	154,82	988,1	0,05
Macquarie Group	15,4	262,76	1 631,0	0,09
Manulife Financial	69,4	34,92	1 159,7	0,06
Markel	0,5	1 406,09	585,1	0,03
MarketAxess Holdings	1,8	297,65	477,7	0,03
Marsh & McLennan Cos	18,8	176,61	2 920,9	0,16
Medibank Pvt	139,8	4,64	262,0	0,01
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,9	8,98	286,8	0,02
MetLife	26,0	77,24	1 765,7	0,10
Mitsubishi HC Capital	24,0	4,61	110,6	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	484,0	6,31	3 055,5	0,17
Mizuho Financial Group	87,6	13,18	1 155,1	0,06
Moody's	6,0	297,36	1 578,1	0,09
Morgan Stanley	49,7	90,74	3 963,1	0,22
MS&AD Insurance Group Holdings	17,1	30,00	512,9	0,03
MSCI	3,1	496,45	1 345,5	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,1	304,00	1 543,7	0,09
Nasdaq	14,1	65,48	812,4	0,05
National Australia Bank	119,7	47,31	2 286,7	0,13
National Bank of Canada	11,8	131,93	747,5	0,04
NatWest Group	195,0	2,35	582,8	0,03
NN Group	11,6	38,16	444,4	0,02
Nomura Holdings	122,5	3,47	425,0	0,02
Nordea Bank	127,7	10,03	1 281,2	0,07
Northern Trust	7,4	94,44	611,2	0,03
Onex	2,9	94,41	130,9	0,01
ORIX	47,0	15,04	707,1	0,04
Oversea-Chinese Banking	122,1	17,43	1 039,4	0,06
Partners Group Holding	0,8	806,52	682,4	0,04
Phoenix Group Holdings	25,8	5,40	177,3	0,01
PNC Financial Services Group	15,7	168,56	2 323,1	0,13
Poste Italiane	17,2	9,13	156,8	0,01
Power Corp of Canada	21,0	46,06	462,9	0,03
Principal Financial Group	9,7	89,56	758,9	0,04
Progressive	21,2	138,43	2 578,8	0,14
Prudential	100,0	10,00	1 271,0	0,07
Prudential Financial	16,9	106,15	1 572,2	0,09
QBE Insurance Group	52,7	21,14	450,1	0,03
Raymond James Financial	9,1	114,04	910,7	0,05
Regions Financial	34,8	23,01	703,1	0,04
Resona Holdings	75,5	5,14	387,7	0,02
Royal Bank of Canada	61,5	184,08	5 417,2	0,30
S&P Global	13,0	357,46	4 080,8	0,23
Sampo A	18,1	48,82	884,5	0,05
SBI Holdings	7,9	17,87	141,2	0,01
Schroders	26,2	3,87	129,0	0,01
SEB A	57,0	1 333,87	614,5	0,03
SEI Investments	4,6	62,22	252,8	0,01
Shizuoka Financial Group	17,7	7,49	132,6	0,01
Signature Bank/New York NY	3,0	122,97	328,5	0,02
Singapore Exchange	27,0	12,81	168,8	0,01
Societe Generale	32,4	23,48	761,1	0,04
Sofina	0,6	205,60	114,5	0,01
Sompo Holdings	12,0	41,61	499,4	0,03
St James's Place	34,9	9,72	430,3	0,02
Standard Chartered	98,6	5,52	691,8	0,04
State Street	13,4	82,79	975,6	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group	47,2	37,61	1 775,1	0,10
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	11,4	32,58	371,4	0,02
Sun Life Financial	21,3	90,89	927,3	0,05
Suncorp Group	44,7	18,95	342,1	0,02
SVB Financial	2,1	245,62	460,0	0,03
Svenska Handelsbanken A	54,0	1 168,73	510,5	0,03
Swedbank A	41,9	1 971,61	668,8	0,04
Swiss Life Holding	1,2	470,80	578,5	0,03
Swiss Re	11,0	85,39	962,7	0,05
Synchrony Financial	21,2	35,07	653,1	0,04
T Rowe Price Group	9,3	116,39	954,3	0,05
T&D Holdings	19,2	13,51	259,3	0,01
TMX Group	11,3	195,97	1 059,0	0,06
Tokio Marine Holdings	70,8	20,08	1 421,6	0,08
Toronto-Dominion Bank/The	68,8	126,78	4 168,4	0,23
Tradeweb Markets	3,7	69,30	224,7	0,01
Travelers Cos	9,1	200,10	1 593,4	0,09
Truist Financial	48,2	45,92	1 944,6	0,11
Tryg	11,9	1 229,62	264,1	0,01
UBS Group	127,9	16,99	2 228,1	0,12
UniCredit	76,2	13,27	1 010,9	0,06
United Overseas Bank	47,0	43,94	1 007,6	0,06
US Bancorp	54,1	46,54	2 211,3	0,12
W R Berkley	7,8	77,45	528,7	0,03
Webster Financial	6,5	50,52	290,5	0,02
Wells Fargo	139,7	44,07	5 404,5	0,30
Wendel	0,9	87,20	80,4	0,00
Westpac Banking	140,0	36,75	2 077,0	0,12
Willis Towers Watson	4,6	261,03	1 057,4	0,06
Zurich Insurance Group	5,4	436,74	2 429,2	0,13
Teollisuustuotteet ja -palvelut				190 176,6
3M	35,7	127,98	4 009,7	0,22
A O Smith	6,3	61,09	338,0	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	114 298,05	260,4	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	116 157,16	464,2	0,03
ABB	59,7	27,71	1 697,0	0,09
ACS Actividades de Construccion y Servicios	9,1	26,77	242,4	0,01
Aena SME	3,5	117,30	407,0	0,02
AerCap Holdings	7,1	62,24	385,2	0,02
Aeroports de Paris	1,0	125,20	128,8	0,01
AGC	6,7	31,21	209,1	0,01
Air Canada	4,5	28,04	60,3	0,00
Alfa Laval	11,4	3 348,30	308,8	0,02
Allegion	6,9	112,34	681,2	0,04
Alstom	10,2	22,82	233,5	0,01
AMETEK	14,0	149,12	1 834,5	0,10
ANA Holdings	5,7	19,88	113,3	0,01
Ashtead Group	16,3	41,88	869,4	0,05
Assa Abloy B	36,3	2 487,59	730,9	0,04
Atlas Copco A	96,0	1 368,90	1 063,1	0,06
Atlas Copco B	65,2	1 235,46	651,6	0,04
Auckland International Airport	75,3	13,18	348,3	0,02
Aurizon Holdings	69,0	5,87	163,5	0,01
Bouygues	14,9	28,04	417,4	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Brambles	56,5	19,00	433,4	0,02
Brenntag	5,6	59,72	334,5	0,02
Bunzl	15,0	24,48	465,7	0,03
Bureau Veritas	10,6	24,61	262,1	0,01
Canadian National Railway	21,8	232,59	2 427,8	0,13
Canadian Pacific Railway	33,8	145,98	2 358,9	0,13
Carlisle Cos	2,7	251,50	591,7	0,03
Carrier Global	34,8	44,02	1 346,3	0,07
Caterpillar	21,5	255,67	4 835,4	0,27
Central Japan Railway	5,1	115,08	586,9	0,03
CH Robinson Worldwide	4,9	97,72	421,8	0,02
Cie de Saint-Gobain	18,8	45,65	856,3	0,05
Cintas	3,4	481,99	1 426,1	0,08
CK Hutchison Holdings	110,0	390,25	618,6	0,03
Clarivate	36,9	8,90	288,4	0,02
CNH Industrial	50,1	14,97	750,2	0,04
Copart	15,3	64,98	870,1	0,05
CoStar Group	14,1	82,48	1 021,3	0,06
CSX	82,0	33,06	2 379,2	0,13
Cummins	7,8	258,58	1 772,4	0,10
Dai Nippon Printing	9,0	18,82	169,4	0,01
Daifuku	3,4	43,89	149,2	0,01
Daikin Industries	9,1	143,45	1 305,4	0,07
Daimler Truck Holding	15,5	28,95	449,0	0,02
Dassault Aviation	28,2	158,20	4 465,8	0,25
DCC	3,7	36,20	171,6	0,01
Deere	12,6	457,59	5 046,3	0,28
Delta Air Lines	6,2	35,07	191,5	0,01
Deutsche Lufthansa	15,2	7,77	118,2	0,01
Deutsche Post	35,9	35,18	1 261,6	0,07
Dover	8,0	144,52	1 014,6	0,06
DSV A/S	7,3	8 154,05	1 078,2	0,06
East Japan Railway	11,3	53,40	603,4	0,03
Eiffage	3,0	91,92	278,2	0,02
Elbit Systems	6,7	2 155,54	1 015,5	0,06
Emerson Electric	25,7	102,52	2 316,3	0,13
Epiroc A	22,8	2 111,17	388,9	0,02
Epiroc B	19,2	1 864,30	289,3	0,02
Equifax	4,4	207,43	805,7	0,04
Expeditors International of Washington	6,2	110,91	604,9	0,03
Experian	33,9	24,96	1 075,9	0,06
FANUC	7,0	140,86	986,0	0,05
Fastenal	24,8	50,50	1 099,5	0,06
FedEx	9,1	184,85	1 484,8	0,08
Ferguson	11,0	135,51	1 302,8	0,07
Ferrovial	18,2	24,47	444,8	0,02
Fortive	12,8	68,57	768,6	0,04
Fortune Brands Innovations	5,3	60,95	283,0	0,02
Fuji Electric	3,7	35,72	132,2	0,01
GEA Group	6,0	38,20	229,8	0,01
Geberit	1,3	430,02	591,9	0,03
Generac Holdings	2,5	107,43	232,1	0,01
General Electric	72,3	89,42	5 678,1	0,32
Getlink	22,3	14,98	334,2	0,02
GFL Environmental	6,3	57,18	172,3	0,01
Grab Holdings	36,4	3,44	109,7	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	8,0	27,84	222,7	0,01
Hitachi	35,2	47,52	1 672,5	0,09
Hitachi Construction Machinery	3,5	21,01	73,5	0,00
Hoshizaki	3,6	33,06	119,0	0,01
Howmet Aerospace	252,1	42,06	9 307,6	0,52
Hubbell	2,9	250,46	638,6	0,04
Husqvarna B	13,8	813,11	90,6	0,01
IDEX	6,6	243,69	1 417,6	0,08
Illinois Tool Works	14,5	235,12	2 991,8	0,17
IMCD	2,0	133,15	266,0	0,01
Indutrade	10,0	2 347,48	189,9	0,01
Ingersoll Rand	14,7	55,76	721,3	0,04
Intertek Group	5,7	35,79	259,5	0,01
ITOCHU	43,3	29,44	1 274,8	0,07
Japan Airlines	4,0	19,14	76,6	0,00
Jardine Matheson Holdings	6,0	54,32	286,2	0,02
JB Hunt Transport Services	3,0	186,09	495,5	0,03
Johnson Controls International	31,9	68,30	1 915,8	0,11
Kajima	23,5	10,91	256,3	0,01
Keio	3,8	34,37	130,6	0,01
Keisei Electric Railway	4,6	26,67	122,7	0,01
Keppel	52,9	10,39	268,3	0,01
Kingspan Group	5,6	50,58	282,1	0,02
Kintetsu Group Holdings	6,0	30,93	185,6	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	5,7	55,93	280,7	0,02
Knorr-Bremse	3,2	51,04	161,3	0,01
Komatsu	32,4	20,42	661,7	0,04
Kone B	12,3	48,30	595,2	0,03
Kongsberg Gruppen	3,3	4 369,40	131,0	0,01
Kubota	37,4	12,90	482,6	0,03
Kuehne + Nagel International	1,9	212,49	414,3	0,02
Kurita Water Industries	3,5	38,77	135,7	0,01
Latour B	4,9	2 191,79	87,0	0,00
Legrand	9,7	74,82	724,0	0,04
Lennox International	1,6	255,32	354,4	0,02
Lifco B	8,0	1 936,58	124,6	0,01
Lixil	8,8	14,21	125,0	0,01
Makita	7,5	21,87	164,0	0,01
Marubeni	60,1	10,76	646,6	0,04
Masco	10,5	49,81	459,0	0,03
Melrose Industries	160,1	1,19	242,7	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
MINEBEA MITSUMI	13,1	14,00	183,4	0,01
MISUMI Group	10,1	20,44	206,5	0,01
Mitsubishi	49,1	30,42	1 493,4	0,08
Mitsubishi Electric	65,4	9,33	610,0	0,03
Mitsubishi Heavy Industries	10,9	37,17	405,1	0,02
Mitsui	51,3	27,36	1 403,6	0,08
Mitsui OSK Lines	15,7	23,36	366,8	0,02
MonotaRO	10,1	13,19	133,2	0,01
MTR	57,1	344,44	283,2	0,02
MTU Aero Engines	8,3	202,20	1 676,2	0,09
NGK Insulators	16,1	11,92	191,8	0,01
NIBE Industrier B	77,3	1 079,77	674,8	0,04
Nidec	16,3	48,57	791,6	0,04
Nihon M&A Center Holdings	10,9	11,57	126,1	0,01
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	2,8	53,54	149,9	0,01
Nippon Yusen	17,7	22,09	390,9	0,02
Nordson	4,5	253,71	1 006,8	0,06
Norfolk Southern	8,9	262,99	2 046,2	0,11
Obayashi	48,1	7,09	340,9	0,02
Odakyu Electric Railway	9,9	12,15	120,3	0,01
Old Dominion Freight Line	3,5	302,86	921,6	0,05
Otis Worldwide	34,7	83,58	2 546,3	0,14
Owens Corning	3,8	91,04	305,7	0,02
PACCAR	31,4	105,63	2 916,3	0,16
Parker-Hannifin	16,8	310,57	4 571,5	0,25
Pentair	8,3	48,00	351,2	0,02
Persol Holdings	6,0	20,08	120,5	0,01
Plug Power	20,4	13,20	236,8	0,01
Prysmian	11,4	34,66	393,6	0,02
Qantas Airways	31,6	9,46	120,8	0,01
Quanta Services	6,2	152,08	828,0	0,05
Randstad	4,2	56,96	239,2	0,01
Rational	0,2	555,00	108,2	0,01
Recruit Holdings	52,9	29,66	1 569,1	0,09
Reece	12,9	22,27	116,0	0,01
RELX	71,1	20,30	1 834,1	0,10
Rentokil Initial	83,5	4,51	477,9	0,03
Republic Services	9,0	137,66	1 084,4	0,06
Ritchie Bros Auctioneers	7,4	113,10	400,2	0,02
Robert Half International	4,4	78,80	304,0	0,02
Rockwell Automation	6,9	274,89	1 674,2	0,09
Rockwool B	0,5	12 143,70	104,1	0,01
Rollins	10,4	39,00	356,1	0,02
Sandvik	46,2	2 095,05	782,7	0,04
Schindler Holding	1,4	171,71	249,9	0,01
Schindler Holding	0,7	164,70	123,1	0,01
Schneider Electric	20,0	130,72	2 620,0	0,15
Secom	7,4	53,57	396,4	0,02
Securitas B	16,0	967,01	125,2	0,01
Sensata Technologies Holding	8,2	43,10	308,9	0,02
SG Holdings	11,6	13,00	150,7	0,01
SGS	0,2	2 122,95	476,8	0,03
Shimizu	55,5	5,00	277,5	0,02
Siemens	27,7	129,64	3 595,2	0,20
Siemens Energy	13,9	17,58	243,7	0,01
Singapore Airlines	45,8	7,92	176,7	0,01
Singapore Technologies Engineering	56,8	4,80	132,9	0,01
SITC International Holdings	50,0	144,61	104,2	0,01
Skanska B	15,7	1 834,83	232,4	0,01
SKF B	13,2	1 769,78	188,5	0,01
SMC	2,1	394,69	828,9	0,05
Smiths Group	19,4	14,18	349,6	0,02
Snap-on	8,2	243,86	1 759,8	0,10
Southwest Airlines	5,2	35,93	163,2	0,01
Spirax-Sarco Engineering	2,7	94,18	319,6	0,02
Stanley Black & Decker	6,4	80,17	447,4	0,02
Sumitomo	43,3	15,59	675,2	0,04
Taisei	7,5	30,18	226,4	0,01
Technip Energies	48,5	725,53	507,1	0,03
Teleperformance	2,1	222,70	474,1	0,03
TFI International	3,0	196,10	281,3	0,02
Thomson Reuters	15,7	223,36	1 674,2	0,09
Tobu Railway	6,5	21,87	142,2	0,01
Tokyo	17,5	11,81	206,7	0,01
TOPPAN	8,7	13,88	120,7	0,01
Toromont Industries	21,1	141,30	1 425,7	0,08
Toshiba	14,1	32,69	460,9	0,03
TOTO	4,7	31,96	150,2	0,01
Toyota Industries	5,4	51,41	277,6	0,02
Toyota Tsusho	7,1	34,69	246,3	0,01
Trane Technologies	10,2	179,39	1 612,6	0,09
TransUnion	6,9	60,57	369,0	0,02
Transurban	111,2	20,43	916,9	0,05
U-Haul Holding	3,1	58,68	157,2	0,01
Uber Technologies	53,0	26,39	1 227,9	0,07
Union Pacific	24,2	221,00	4 691,8	0,26
United Parcel Service	27,5	185,53	4 486,7	0,25
United Rentals	2,8	379,32	943,8	0,05
VAT Group	0,9	249,62	224,0	0,01
Verisk Analytics	5,6	188,28	923,4	0,05
Vestas Wind Systems	37,6	1 502,90	1 021,3	0,06
Vinci	19,3	93,29	1 804,2	0,10
Volvo A	7,8	2 202,91	139,2	0,01
Volvo B	60,1	2 095,94	1 017,8	0,06
Waste Connections	9,3	141,47	1 152,6	0,06
Waste Management	18,8	167,43	2 765,7	0,15
West Japan Railway	7,9	40,68	321,4	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Westinghouse Air Brake Technologies	6,5	106,52	604,4	0,03
Wolters Kluwer	10,2	97,76	1 001,1	0,06
WSP Global	14,8	227,16	1 607,8	0,09
VVV Grainger	2,5	593,66	1 298,8	0,07
Wärtsilä	14,6	7,87	115,2	0,01
Xinyi Glass Holdings	82,0	121,12	143,1	0,01
Xylem	6,6	118,01	680,3	0,04
Yamato Holdings	12,0	14,82	177,8	0,01
Yaskawa Electric	8,4	30,00	252,0	0,01
ZIM Integrated Shipping Services	3,1	18,35	49,5	0,00
Terveydenhuolto			257 516,6	14,30
Abbott Laboratories	65,2	117,17	6 706,4	0,37
AbbVie	65,8	172,48	9 956,4	0,55
Agilent Technologies	11,2	159,71	1 570,2	0,09
Alcon	19,3	62,39	1 231,8	0,07
Align Technology	2,7	225,08	526,6	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	5,3	253,63	1 178,0	0,07
AmerisourceBergen	5,8	176,85	893,3	0,05
Amgen	20,4	280,30	5 020,0	0,28
Amplifon	4,3	27,82	120,7	0,01
Argenx	1,7	348,30	598,7	0,03
Asahi Intecc	6,9	15,37	106,0	0,01
Astellas Pharma	72,2	14,25	1 028,8	0,06
AstraZeneca	57,9	99,53	7 322,8	0,41
Avantor	32,0	22,51	631,5	0,04
Bachem Holding	1,5	78,85	123,1	0,01
Baxter International	18,5	54,40	883,9	0,05
Bayer	40,8	48,33	1 973,1	0,11
Becton Dickinson and	10,5	271,40	2 509,5	0,14
Bio-Rad Laboratories	1,3	448,77	523,6	0,03
Bio-Techne	6,0	88,45	468,1	0,03
Biogen	5,7	295,54	1 488,8	0,08
BioMarin Pharmaceutical	6,5	110,45	632,1	0,04
BioMerieux	1,4	97,92	137,7	0,01
Boston Scientific	52,0	49,38	2 252,7	0,13
Bristol-Myers Squibb	79,8	76,79	5 381,3	0,30
Cardinal Health	13,6	82,04	979,6	0,05
Carl Zeiss Meditec	2,2	117,90	263,5	0,01
Catalent	6,2	48,04	260,8	0,01
Centene	21,3	87,53	1 634,5	0,09
Charles River Laboratories International	2,9	232,55	586,0	0,03
Chugai Pharmaceutical	24,4	23,92	583,6	0,03
Cigna	11,8	353,62	3 652,3	0,20
Cochlear	2,3	321,24	302,2	0,02
Coloplast B	4,2	6 038,39	458,7	0,03
Cooper Cos	2,6	352,91	799,7	0,04
CSL	17,4	452,87	3 187,4	0,18
CVS Health	50,0	99,46	4 361,9	0,24
Daiichi Sankyo	64,0	30,18	1 931,6	0,11
Danaher	25,9	283,27	6 446,2	0,36
DaVita	2,1	79,69	148,0	0,01
Demant A/S	11,5	1 431,89	298,0	0,02
DENTSPLY SIRONA	7,8	33,98	232,1	0,01
Dexcom	13,9	120,86	1 479,3	0,08
DiaSorin	0,8	130,40	108,8	0,01
Edwards Lifesciences	24,1	79,63	1 682,1	0,09
Eisai	9,1	61,81	562,5	0,03
Elanco Animal Health	14,4	13,04	165,4	0,01
Elevance Health	9,0	547,47	4 345,0	0,24
Eli Lilly	30,2	390,44	10 337,1	0,57
EssilorLuxottica	10,5	169,20	1 769,8	0,10
Eurofins Scientific	4,8	67,06	320,5	0,02
Exact Sciences	5,8	52,84	267,7	0,01
Fisher & Paykel Healthcare	20,9	38,14	279,7	0,02
Fresenius	14,6	26,25	382,4	0,02
Fresenius Medical Care	10,6	30,57	324,5	0,02
Genmab	2,4	21 870,56	933,3	0,05
Geringe B	14,8	2 405,30	288,3	0,02
Gilead Sciences	45,5	91,62	3 660,9	0,20
Grifols	9,9	10,77	106,3	0,01
GSK	149,0	12,75	2 414,2	0,13
HCA Healthcare	9,3	256,10	2 093,7	0,12
Henry Schein	5,4	85,24	403,4	0,02
Hikma Pharmaceuticals	5,3	13,77	92,6	0,01
Hologic	10,2	79,84	717,0	0,04
Horizon Therapeutics	7,7	121,45	823,1	0,05
Hoya	13,5	90,22	1 218,0	0,07
Humana	4,8	546,63	2 312,7	0,13
IDEXX Laboratories	3,6	435,40	1 371,1	0,08
Illumina	5,7	215,80	1 089,2	0,06
Incyte	6,7	85,72	502,7	0,03
Insulet	3,2	314,19	888,2	0,05
Intuitive Surgical	13,0	283,19	3 231,9	0,18
Ipsen	1,3	100,50	128,1	0,01
IQVIA Holdings	7,0	218,67	1 341,9	0,07
Jazz Pharmaceuticals	2,0	170,02	300,5	0,02
Johnson & Johnson	98,8	188,53	16 359,1	0,91
Koninklijke Philips	41,5	14,00	581,2	0,03
Kyowa Kirin	8,6	21,45	184,4	0,01
Laboratory Corp of America	4,4	251,32	971,0	0,05
Lonza Group	2,7	447,40	1 238,5	0,07
M3	16,0	25,41	406,5	0,02
Masimo	2,0	157,90	283,2	0,02
McKesson	6,1	400,35	2 156,0	0,12
Medtronic	49,7	82,95	3 616,4	0,20
Merck	94,0	118,41	9 773,8	0,54

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Merck KGaA	4,6	180,90	826,7	0,05
Mettler-Toledo International	1,0	1 542,66	1 419,4	0,08
Moderna	12,4	191,70	2 083,4	0,12
Molina Healthcare	2,1	352,43	658,7	0,04
Neurocrine Biosciences	3,2	127,47	355,8	0,02
Nippon Shinyaku	1,8	53,12	95,6	0,01
Novartis	81,6	82,54	6 910,7	0,38
Novo Nordisk B	62,0	6 975,38	7 814,5	0,43
Novocure	3,1	78,28	215,8	0,01
Olympus	42,4	16,70	708,2	0,04
Ono Pharmaceutical	13,6	21,89	297,8	0,02
Orion B	5,2	51,24	264,1	0,01
Otsuka Holdings	17,1	30,57	522,8	0,03
PerkinElmer	4,0	149,65	530,0	0,03
Pfizer	209,4	54,69	10 052,6	0,56
QIAGEN	7,9	47,01	372,7	0,02
Quest Diagnostics	4,7	166,96	692,6	0,04
Ramsay Health Care	8,7	101,82	358,2	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,8	38,75	226,1	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	4,0	770,01	2 679,8	0,15
Repligen	1,4	180,70	224,2	0,01
ResMed	5,2	222,13	1 022,5	0,06
Roche Holding	26,1	286,85	7 684,2	0,43
Roche Holding	1,1	353,89	408,3	0,02
Royalty Pharma	12,4	42,18	459,9	0,03
Sanofi	42,5	89,84	3 817,8	0,21
Sartorius	1,0	369,40	351,7	0,02
Sartorius Stedim Biotech	1,3	302,50	392,9	0,02
Seagen	4,9	137,15	594,5	0,03
Shionogi	10,1	46,77	472,4	0,03
Siemens Healthineers	10,1	46,73	473,5	0,03
Smith & Nephew	30,9	9,84	386,8	0,02
Sonic Healthcare	20,1	47,17	383,4	0,02
Sonova Holding	2,0	216,54	434,6	0,02
STERIS	3,6	197,11	627,7	0,03
Straumann Holding	3,6	104,27	387,5	0,02
Stryker	12,2	260,93	2 799,6	0,16
Swedish Orphan Biovitrum	6,3	2 398,63	121,4	0,01
Sysmex	5,9	56,80	335,1	0,02
Takeda Pharmaceutical	57,3	29,19	1 672,8	0,09
Teleflex	1,6	266,42	373,1	0,02
Terumo	23,5	26,60	625,1	0,03
Teva Pharmaceutical Industries ADR	50,5	9,73	431,8	0,02
Thermo Fisher Scientific	15,1	587,72	7 791,4	0,43
UCB	7,1	73,56	519,3	0,03
UnitedHealth Group	35,2	565,83	17 508,2	0,97
Universal Health Services	3,0	150,36	395,0	0,02
Veeva Systems	5,0	172,23	749,1	0,04
Vertex Pharmaceuticals	10,2	308,20	2 769,1	0,15
Viatrix	51,7	11,88	538,8	0,03
Waters	2,9	365,62	920,9	0,05
West Pharmaceutical Services	2,7	251,18	590,3	0,03
Zimmer Biomet Holdings	7,5	136,07	894,0	0,05
Zoetis	17,3	156,41	2 370,5	0,13
Viestintäpalvelut			112 835,2	6,27
Activision Blizzard	27,9	81,70	1 997,6	0,11
Adevinta	10,7	689,68	66,7	0,00
Alphabet	210,3	94,70	17 487,4	0,97
Alphabet	225,8	94,16	18 665,2	1,04
AT&T	260,9	19,65	4 500,8	0,25
Auto Trader Group	32,9	4,57	191,4	0,01
BCE	2,6	86,03	106,5	0,01
Bolloré	28,8	5,22	150,1	0,01
BT Group	254,5	0,99	321,4	0,02
Capgemini	6,5	29,90	194,3	0,01
Cellnex Telecom	18,5	30,92	572,3	0,03
Charter Communications	4,6	361,90	1 452,4	0,08
Comcast	165,7	37,32	5 428,8	0,30
CyberAgent	13,9	8,29	115,3	0,01
Dentsu Group	7,7	29,44	226,7	0,01
Deutsche Telekom	120,8	18,64	2 252,0	0,13
DISH Network	8,8	14,98	115,4	0,01
Electronic Arts	10,7	130,40	1 229,5	0,07
Elisa	4,7	49,46	232,8	0,01
Embracer B	18,6	525,87	79,2	0,00
Fox	12,5	32,41	354,6	0,02
Fox	5,1	30,36	137,3	0,01
Hakuhodo DY Holdings	7,5	9,44	70,8	0,00
HKT Trust & HKT	129,0	79,72	148,2	0,01
Informa	54,5	5,50	380,3	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	9,1	9,41	85,7	0,00
Interpublic Group of Cos	13,6	35,55	425,7	0,02
Kakaku.com	4,7	15,00	70,5	0,00
KDDI	59,9	28,28	1 693,8	0,09
Koei Tecmo Holdings	4,3	16,99	73,7	0,00
Konami Group	3,3	42,40	139,9	0,01
Koninklijke KPN	129,5	2,89	374,3	0,02
Liberty Broadband	5,0	81,40	353,9	0,02
Liberty Global	8,3	20,20	147,6	0,01
Liberty Global	15,1	20,74	275,2	0,02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,8	63,80	382,8	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	3,0	41,95	112,1	0,01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	7,5	41,76	276,2	0,02
Live Nation Entertainment	5,8	74,43	379,7	0,02
Lumen Technologies	71,6	5,57	350,1	0,02
Match Group	9,8	44,28	380,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Meta Platforms	88,3	128,43	9 952,2	0,55
Netflix	16,4	314,71	4 528,8	0,25
News	12,6	19,42	214,9	0,01
Nexon	17,6	21,03	370,2	0,02
Nintendo	41,0	39,28	1 610,7	0,09
Nippon Telegraph & Telephone	43,6	26,72	1 164,8	0,06
Omnicom Group	10,7	87,06	817,6	0,05
Orange	70,2	9,28	651,6	0,04
Paramount Global	22,1	18,02	349,4	0,02
Pearson	27,2	8,33	287,8	0,02
Pinterest	19,3	25,91	440,0	0,02
Publicis Groupe	8,4	59,42	496,5	0,03
Quebecor	6,0	43,67	125,3	0,01
REA Group	1,7	174,37	118,3	0,01
ROBLOX	12,9	30,37	343,1	0,02
Rogers Communications	12,7	91,64	556,8	0,03
Roku	4,0	43,44	150,8	0,01
Scout24	3,6	46,93	170,0	0,01
Sea ADR	13,1	55,53	640,1	0,04
SEEK	10,9	32,97	144,5	0,01
Shaw Communications	16,0	56,41	431,3	0,02
Singapore Telecommunications	289,6	3,68	520,0	0,03
Sirius XM Holdings	40,0	6,23	218,9	0,01
Snap	49,3	9,55	413,2	0,02
SoftBank	104,5	10,57	1 104,2	0,06
SoftBank Group	45,7	40,08	1 831,7	0,10
Spark New Zealand	60,1	9,11	192,2	0,01
Square Enix Holdings	3,1	43,53	134,9	0,01
Swisscom	1,3	500,23	681,8	0,04
T-Mobile US	25,1	149,42	3 289,4	0,18
Take-Two Interactive Software	5,9	111,13	576,6	0,03
Tele2 B	17,7	946,33	135,2	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	386,8	0,22	83,7	0,00
Telefonica	215,6	3,39	729,7	0,04
Telefonica Deutschland Holding	37,7	2,30	86,9	0,00
Telenor	35,8	963,03	311,8	0,02
Telia Company	135,5	296,46	324,8	0,02
Telstra Group	144,3	6,28	365,8	0,02
TELUS	25,3	20,61	457,2	0,03
Toho Co Ltd/Tokyo	3,7	36,07	133,5	0,01
Trade Desk	15,5	47,84	651,0	0,04
Ubisoft Entertainment	3,0	26,41	78,1	0,00
United Internet	14,0	18,89	265,1	0,01
Universal Music Group	25,9	22,51	581,9	0,03
Verizon Communications	153,7	42,05	5 675,2	0,32
Vivendi	25,9	8,91	230,4	0,01
Vodafone Group	970,5	0,75	921,5	0,05
Walt Disney	68,1	92,72	5 544,1	0,31
Warner Bros Discovery	92,7	10,12	823,4	0,05
WPP	43,4	7,28	401,6	0,02
Z Holdings	100,5	2,36	236,9	0,01
ZoomInfo Technologies	9,6	32,13	270,4	0,02
Yhdyskuntapalvelut			55 806,1	3,10
Acciona	1,8	171,90	314,2	0,02
AES	26,8	30,69	723,0	0,04
Algonquin Power & Utilities	22,9	12,75	139,7	0,01
Alliant Energy	8,3	58,92	431,7	0,02
AltaGas	14,7	33,81	238,3	0,01
Ameren	9,2	94,90	766,9	0,04
American Electric Power	17,9	101,34	1 593,8	0,09
American Water Works	6,4	162,67	912,3	0,05
APA	41,4	16,93	283,1	0,02
Atmos Energy	4,7	119,61	488,9	0,03
BKW	0,8	124,91	96,9	0,01
Brookfield Renewable	3,2	53,90	82,5	0,00
Canadian Utilities	3,2	53,00	81,1	0,00
CenterPoint Energy	22,9	32,01	643,6	0,04
Chubu Electric Power	22,3	9,67	215,7	0,01
CK Infrastructure Holdings	22,0	340,27	107,9	0,01
CLP Holdings	58,0	474,38	396,5	0,02
CMS Energy	14,0	67,59	829,1	0,05
Consolidated Edison	13,9	101,72	1 240,3	0,07
Constellation Energy	14,5	92,01	1 174,7	0,07
Dominion Energy	34,3	65,44	1 972,6	0,11
DTE Energy	7,0	125,43	767,5	0,04
Duke Energy	27,9	109,92	2 694,8	0,15
E.ON	81,4	9,33	759,7	0,04
Edison International	14,6	67,90	870,7	0,05
EDP - Energias de Portugal	128,0	4,66	595,7	0,03
EDP Renovaveis	8,6	20,58	176,4	0,01
Electricite de France	26,4	12,00	316,2	0,02
Elia Group	1,4	132,80	181,3	0,01
Emera	8,6	74,83	306,4	0,02
Enagas	9,0	15,53	140,1	0,01
Endesa	10,7	17,64	189,0	0,01
Enel	294,8	5,03	1 483,1	0,08
Engie	65,9	13,39	882,8	0,05
Entergy	7,2	120,07	763,3	0,04
Essential Utilities	13,5	50,94	603,0	0,03
Eversource Energy	8,3	67,16	487,2	0,03
Exelon	12,0	89,48	939,6	0,05
FirstEnergy	35,3	46,14	1 430,7	0,08
Fortis Inc/Canada	21,9	44,76	862,0	0,05
Fortum	16,8	78,35	630,6	0,04
	15,7	15,54	244,1	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
HK Electric Investments & HK Electric Invest- ments	93,5	43,07	58,0	0,00
Hong Kong & China Gas	397,0	61,81	353,7	0,02
Hydro One	11,6	52,45	290,9	0,02
Iberdrola	215,1	10,93	2 350,9	0,13
Kansai Electric Power Co	23,9	9,08	217,1	0,01
Mercury NZ	51,1	9,38	168,5	0,01
Meridian Energy	43,5	8,84	135,1	0,01
National Grid	139,6	8,85	1 569,4	0,09
Naturgy Energy Group	7,1	24,31	171,4	0,01
NextEra Energy	73,6	89,22	5 762,8	0,32
NiSource	12,7	29,26	326,2	0,02
Northland Power	5,9	53,69	151,8	0,01
NRG Energy	10,6	33,96	315,0	0,02
Origin Energy	62,4	12,15	306,1	0,02
Osaka Gas	12,4	15,13	187,6	0,01
PG&E	52,8	17,35	804,1	0,04
Power Assets Holdings	47,0	356,10	241,2	0,01
PPL	31,2	31,19	853,0	0,05
Public Service Enterprise Group	17,9	65,39	1 026,4	0,06
Red Electrica Corp	15,3	16,26	248,9	0,01
RWE	23,3	41,59	968,5	0,05
Sempra Energy	11,5	164,93	1 666,2	0,09
Severn Trent	9,1	23,52	272,4	0,02
Snam	80,9	4,53	366,1	0,02
Southern	39,9	76,21	2 667,3	0,15
SSE	38,0	15,19	733,9	0,04
Terna - Rete Elettrica Nazionale	49,6	6,90	342,1	0,02
Tokyo Electric Power Co Holdings	51,3	3,38	173,4	0,01
Tokyo Gas	13,4	18,36	246,0	0,01
UGI	12,7	39,56	442,5	0,02
United Utilities Group	22,6	8,80	252,1	0,01
Veolia Environnement	27,6	24,00	662,6	0,04
Verbund	3,3	78,65	260,3	0,01
Vistra	15,9	24,76	345,7	0,02
WEC Energy Group	11,2	100,07	980,4	0,05
Xcel Energy	19,0	74,82	1 249,5	0,07
Ørsted	6,9	4 694,62	582,1	0,03

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
NMC Health	3,3	0,00	0,0	0,00

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-104,3	-0,01
Osakejohdannaiset			-104,3	-0,01
Futurisopimukset			-104,3	-0,01
MSCI EAFE 3/2023	3,4	-21,45	-64,0	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2023	4,0	-11,47	-40,3	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 775 462,5	98,59
Johdannaisopimukset	-104,3	-0,01
Kassa ja muut varat, netto	25 556,4	1,42

Rahaston arvo	1 800 914,6	100,00
----------------------	--------------------	---------------

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	40 059,0	74,77
Kasvuosuus I	8 293,1	13,08
Kasvuosuus B	7 455,0	11,49
Tuotto-osuus B	312,4	0,40
Tuotto-osuus I	172,3	0,22
Tuotto-osuus A	34,6	0,03
Kasvuosuus S	0,0	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihotosopimuksia,

takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	20 681,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-418 428 045,89	591 887 162,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	-10 039 326,48	9 428 016,49
Osinkotuotot	48 013 940,67	41 051 252,67
Korkotuotot	663 777,91	133,71
Muut tuotot	29 896 832,41	19 519 273,99

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 666 934,13	-8 546 987,97
Korkokulut	-14 909,18	-33 546,23
Muut kulut	-33 809 194,89	-19 006 701,85

Tilikauden voitto/tappio**-392 383 859,58****634 298 603,04****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 775 462 512,60	2 746 334 348,56
Myyntisaamiset	93 693,07	434 643,54
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	4 760,23
Muut	1 331 022,01	4 332 522,09
Siirtosaamiset	1 702 280,63	1 746 415,60
Rahat ja pankkisaamiset	23 853 566,08	49 369 358,68
Vastaavaa yhteensä	1 802 443 074,39	2 802 222 048,70

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Vieras pääoma		
Ostovelat	94 079,51	451 812,82
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	104 324,20	35 404,18
Muut	686 198,24	963 949,99
Siirtovelat	643 839,59	859 259,16
Vastattavaa yhteensä	1 802 443 074,39	2 802 222 048,70

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	231 323 067,96	16 542 553,65
Luovutustappiot	-52 169 258,05	-7 009 262,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-597 686 287,55	582 353 870,89
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	104 431,75	-
Yhteensä	-418 428 045,89	591 887 162,23

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 840 893,21	12 306 435,48
Tappiot	-16 852 037,99	-2 595 474,41
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 028 181,70	-282 944,58
Yhteensä	-10 039 326,48	9 428 016,49

Sijoitusten käyvän arvon nousut

75 775 398,98

637 589 637,38

Sijoitusten käyvän arvon laskut

-674 489 868,23

-55 518 711,07

Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut

222 061,47

236 626,00

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	370 924 093,20	655 509 822,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-977 252 567,71	-289 461 438,60
Tuotonjako	-284 655,61	-224 334,33
Tilikauden voitto/tappio	-392 383 859,58	634 298 603,04
Rahaston arvo 31.12.	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55

Nordea Nordic Small Cap

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Pohjoismaisten pienyritysten markkinat kehittivät heikosti vuoden aikana. Viimeisellä vuosineljänneksellä pienyritykset kuitenkin elpyivät hiukan. Huomioitava seikka on, että monien pienyritysten arvo laski yli puolella. Eniten laskivat nk. korkean odotusarvon yhtiöt, jotka eivät vielä tee voittoa, mutta joiden odotetaan tekevän sitä tulevina vuosina. Myös suurella lainarahalla toimivat kiinteistöyhtiöt menestyivät heikosti. Olemme viime vuosina suhtautuneet varovaisesti näihin segmentteihin. Se oli osasy siihen, että salkkumme kehittyi huomattavasti paremmin kuin rahaston vertailuindeksi.

Laskun syynä oli luultavasti korkojen nousu, joka johtui eritoten kesän jälkeen erittäin korkeiksi nousseista inflaatioluvuista. Inflaatio perustuu luultavimmin komponenttipulaan sekä korkeisiin energia- ja raaka-ainehintoihin sodan ja koronapandemian seurauksena. Energiayhtiöt, maanpuolustussektorin yhtiöt ja pankit pärjäsivät pääasiassa hyvin.

Parhaiten kehittyi omistuksemme SAABissa, joka nousi 70 %, kun useat maat ilmoittivat nostavansa puolustusmenojaan Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Myös omistuksemme i Jyske Bankissa ja Sydbankissa tuottivat melkein 30 %, koska ne hyötysivät korkotason noususta. Lisäksi omistuksemme NKT:ssä nousi reilut 20 %. Omistuksemme Holmenissa kasvatti myös tuottoa. Heikommin kehittivät sen sijaan Viaplay, Svedbergs, Clas Ohlson, Garo, Beijer Alma ja Midsona. Kaikkien näiden yhtiöiden osakekurssit laskivat vähintään 50 %. Huomioitavaa on kuitenkin, että enemmistö näistä yhtiöistä tuotti voittoa vuoden aikana.

Suuret kurssilaskut tarjosivat meille useita uusia mahdollisuuksia sijoittaa hyviin yhtiöihin kohtuullisella hinnalla. Uusia sijoituksia ovat muun muassa kiinteistöyhtiöt Castellum ja Faberge. Arviomme mukaan nämä yhtiöt omistavat erittäin korkealuokkaisia kiinteistöjä houkuttelevilla alueilla ja ovat myös vähemmän velkaantuneita kuin muut kiinteistöyhtiöt. Hyödynsimme Nolato ja Electroluxin voimakkaan kurssilaskun lisäämällä omistustamme suhteellisen paljon. Yhtiöiden taseet ja kassavirrat ovat vahvoja myös suhdanteen heikentyessä, koska suuri osa yhtiöiden myynnistä ei riipu suhdanteista.

Kotiutimme voitot Holmenista, Axfoodista, Saabista ja Kongsberg Gruppenista vahvan kurssikehityksen jälkeen. Myimme omistuksemme Cary Groupissa, Haldexissa ja Semconissa.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0 %:n ja 7 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 4.6.1998

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

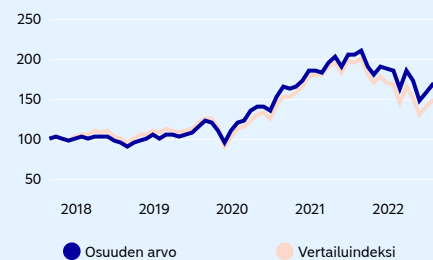
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

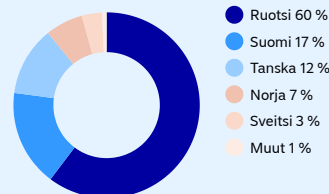
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	2 177,0	2 952,9	2 369,9
Kasvuosuus A, EUR	21,04354	27,12936	21,26443
Kasvuosuus A, NOK	221,24083	270,61528	223,90628
Kasvuosuus A, SEK	234,00861	277,70125	213,67203
Tuotto-osuus A, EUR	12,74182	17,03090	13,76497
Kasvuosuus C, EUR	17,28519	22,11584	17,20583
Tuotto-osuus C, EUR	15,01899	19,92212	15,98142

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	38 215,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-22,43
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-18,25
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-15,73
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-21,84
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-28,09
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-24,61
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-22,33
Osuuden volatiliteetti, %	26,40
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	28,18
Tracking Error, %	6,07
Active Share, %	71,84
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	58

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Carnegie Nordic Small Cap

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2 159 706,1	99,20
Energia			858,5	0,04
Magnora	425,7	222,89	858,5	0,04
Informaatioteknologia, IT			178 161,2	8,18
Beijer Electronics	3 013,6	1 227,67	29 918,3	1,37
DevPort B	980,1	370,30	2 935,0	0,13
DIGIA	137,1	5,71	782,9	0,04
Doro	2 785,6	165,25	3 722,3	0,17
Efecte Plc	116,7	10,15	1 184,1	0,05
F-Secure	11 558,0	2,83	32 709,1	1,50
Fortnox	25,0	525,87	106,3	0,00
Incap	13,4	17,10	229,1	0,01
Kitron	5 531,0	294,90	14 756,8	0,68
Knowit	20,7	2 266,30	379,9	0,02
Midsummer	4 357,6	128,33	4 522,1	0,21
Precio Fishbone B	23,1	427,02	79,6	0,00
QPR Software	49,8	0,56	27,9	0,00
SignUp Software	25,0	939,66	190,0	0,01
Teleste	52,4	3,54	185,6	0,01
TietoEVRY Corporation	10,0	26,52	265,2	0,01
Tobii	316,3	185,93	475,6	0,02
Tobii Dynavox	316,3	236,97	606,2	0,03
Vaisala A	1 700,7	39,45	67 093,0	3,08
Webstep	900,0	260,73	2 123,0	0,10
WithSecure	11 558,0	1,37	15 869,1	0,73
Kiinteistöt			135 143,7	6,21
Annehem Fastigheter B	50,6	220,18	90,2	0,00
Atrium Ljungberg B	269,4	1 900,44	4 140,0	0,19
Balder B	1 500,0	539,55	6 544,8	0,30
Castellum	4 556,1	1 403,93	51 726,1	2,38
Entra	750,0	1 112,33	7 547,5	0,35
Fabege	4 146,5	986,36	33 074,8	1,52
Fastpartner A	131,7	792,87	844,5	0,04
Hufvudstaden A	104,1	1 649,13	1 388,3	0,06
Jeudan	472,5	1 784,75	15 248,4	0,70
Pandox	1 031,8	1 294,39	10 800,5	0,50
Wallenstam B	500,0	488,18	1 973,9	0,09
Wihlborgs Fastigheter	250,0	872,94	1 764,8	0,08
Kulutustavarat			328 207,9	15,08
AcadeMedia	6 470,8	496,41	25 975,8	1,19
Bang & Olufsen	2 167,1	61,05	2 392,5	0,11
Bulten	1 331,7	661,65	7 125,6	0,33
Clas Ohlson B	4 853,7	800,66	31 425,9	1,44
Dometic Group	1 200,0	748,17	7 260,3	0,33
Duni	4 079,1	958,56	31 619,8	1,45
Dustin Group	592,7	459,04	2 200,1	0,10
Electrolux B	2 900,5	1 565,50	36 719,4	1,69
Fenix Outdoor Int. B	928,7	9 474,42	71 153,5	3,27
Fiskars	522,1	15,38	8 030,4	0,37
Harvia Plc	116,8	17,68	2 065,0	0,09
Honkarakenne B	251,5	4,34	1 091,3	0,05
JM	210,0	1 913,79	3 250,0	0,15
KABE B	1 157,2	2 157,32	20 187,8	0,93
Kjell Group	1 059,1	367,52	3 147,8	0,14
Marimekko	999,4	8,76	8 755,0	0,40
Matas	100,0	518,32	93,7	0,04
MEKO	1 468,1	1 252,14	14 865,5	0,68
NoHo Partners Oyj	164,9	6,71	1 106,2	0,05
Nokian Renkaat	1 215,1	9,58	11 640,4	0,53
Rapala VMC	4 809,4	5,00	24 047,1	1,10
Scandic Hotels Group	1 424,0	358,29	4 125,9	0,19
SkiStar B	387,0	1 234,34	3 863,0	0,18
Verkkokauppa Oyj	1 411,7	2,84	4 002,1	0,18
Wulff-Group	296,1	3,29	974,3	0,04
YIT-Yhtymä	100,0	2,46	246,0	0,01
Perusteollisuus			161 567,0	7,42
Billerud	631,6	1 413,38	7 218,5	0,33
Borregaard	1 044,4	1 598,05	15 099,8	0,69
Elopak	491,4	262,84	1 168,4	0,05
Filo Mining Corp.	44,9	2 046,12	743,7	0,03
Flügger group B	9,9	3 160,49	563,3	0,03
Gränges	224,6	948,55	1 722,6	0,08
H+H International	82,9	762,98	1 144,2	0,05
Hexpol B	703,0	1 235,46	7 023,5	0,32
Holmen B	1 701,3	4 602,66	63 324,3	2,91
Kemira	1 929,0	14,33	27 643,1	1,27
Lundin Mining	4,9	711,25	28,0	0,00
SSAB A	124,2	633,18	636,1	0,03
SSAB B	7 232,5	602,72	35 251,4	1,62
Päivittäistavarat			67 118,1	3,08
AAK	923,2	1 977,73	14 765,1	0,68
Apetit Plc	347,9	10,20	3 548,2	0,16
Austevoll Seafood	300,0	929,92	2 523,9	0,12
Axfood	0,8	3 179,27	20,8	0,00

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Cloetta	733,2	231,97	1 375,3	0,06
Energy Save B	12,6	2 646,61	269,5	0,01
Harboes Bryggeri B	456,8	483,37	3 992,9	0,18
Lerøy Seafood Group	2 825,9	579,82	14 823,8	0,68
Midsona B	4 256,1	105,64	3 636,0	0,17
Olvi A	7,2	33,15	238,3	0,01
Scandi Standard	672,8	544,89	2 964,5	0,14
Schouw & Co.	123,1	3 896,69	8 671,6	0,40
Suominen	3 435,1	3,00	10 288,3	0,47
Rahoitus			156 362,5	7,18
Alm. Brand	503,7	83,66	761,9	0,04
Avanza	782,4	2 486,48	15 732,5	0,72
Bure Equity	383,6	2 740,02	8 500,7	0,39
CapMan	320,0	2,71	865,6	0,04
Jyske Bank	924,0	3 356,06	56 076,7	2,58
Linc	1 588,1	661,10	8 490,0	0,39
Ratos B	1 439,0	461,38	5 368,9	0,25
SpareBank 1 SR-Bank	976,9	1 268,98	11 214,9	0,52
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	578,24	926,9	0,04
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	3 322,26	1 382,6	0,06
SpareBank 1 Østlandet	156,7	1 274,23	1 805,9	0,08
Storebrand	43,0	897,85	349,5	0,02
Sydbank	787,6	2 175,90	30 988,7	1,42
TF Bank	214,8	1 963,83	3 411,1	0,16
Topdanmark	213,4	2 717,27	10 486,6	0,48
Teollisuustuotteet ja -palvelut			793 722,6	36,46
AFRY	351,9	1 900,44	5 408,6	0,25
Aker Horizons	169,7	135,57	208,1	0,01
AKVA Group	256,6	599,27	1 391,1	0,06
AQ Group	154,5	3 441,71	4 299,5	0,20
Aspo	726,0	8,20	5 953,5	0,27
Beijer Alma B	1 993,2	1 817,04	29 287,8	1,35
Bravida Holding	617,3	1 238,79	6 184,2	0,28
BTS Group B	1 133,4	3 235,98	29 658,3	1,36
Cadeler A/S	195,9	403,72	715,4	0,03
Cargotec B	0,3	41,32	13,9	0,00
Cavotec	4 014,9	150,12	4 874,1	0,22
Concentric	1 254,3	2 170,67	22 017,8	1,01
COOR Service Management	2 280,5	715,03	13 186,7	0,61
CTEK	565,0	455,93	2 083,1	0,10
Electrolux Professional B	2 325,5	487,29	9 163,6	0,42
Eltel	1 158,6	92,30	864,7	0,04
Enento Group Plc	264,6	21,40	5 661,6	0,26
Eolus Vind B	189,0	1 174,29	1 794,4	0,08
Eurocon Consulting	3 158,3	80,07	2 044,9	0,09
Exel Composites Plc	88,6	5,42	480,0	0,02
Fagerhult	2 448,1	449,81	8 905,0	0,41
Ferroamp	604,7	535,99	2 620,9	0,12
FLSmidth & Co	50,1	1 871,75	1 695,7	0,08
FM Mattsson Mora Group B	425,4	673,88	2 318,5	0,11
Garo	1 499,0	1 207,65	14 639,7	0,67
Glaston	3 194,2	0,90	2 881,2	0,13
Husqvarna B	1 663,2	813,11	10 936,0	0,50
Instalco	1,4	440,69	4,9	0,00
ITAB Shop Concept	502,2	122,32	496,7	0,02
Kempower Corporation	100,8	21,22	2 138,7	0,10
Konecranes	2,1	28,76	59,2	0,00
Kongsberg Gruppen	370,1	4 369,40	14 631,1	0,67
Lassila&Tikanoja	1 631,3	10,64	17 357,0	0,80
Lindab International	1 126,8	1 416,71	12 909,7	0,59
Malmbergs Elektriska B	264,2	527,10	1 126,2	0,05
Martela A	76,3	2,45	186,9	0,01
Metso Outotec Oyj	100,0	9,61	961,2	0,04
MT Højgaard Holding A/S	29,9	1 082,00	585,3	0,03
NCC B	2 752,7	1 081,44	24 073,6	1,11
NKT	1 041,7	2 910,62	54 828,2	2,52
Nolato B	7 278,6	607,72	35 770,4	1,64
Norse Atlantic	1 171,8	21,08	223,5	0,01
NRC Group	7 402,8	151,60	10 153,4	0,47
OEM International B	6 572,3	803,99	42 731,1	1,96
Ogunsen B	332,0	477,61	1 282,3	0,06
Otovo ASA A	1 898,3	211,85	3 638,3	0,17
OX2	370,7	978,02	2 931,9	0,13
Peab B	1 390,7	657,20	7 390,9	0,34
Per Aarsleff Holding B	503,2	1 948,35	17 726,9	0,81
PION Group B	580,2	130,77	613,6	0,03
Ponsse	1 482,7	25,30	37 511,2	1,72
Rejlers B	2 448,1	1 523,47	30 160,9	1,39
Robit plc	186,5	2,63	489,6	0,02
SAAB B	490,1	4 567,07	18 102,0	0,83
Securitas B	7,3	967,01	57,4	0,00
Skanska B	550,0	1 834,83	8 160,8	0,37
SKF B	1 333,4	1 769,78	19 082,9	0,88
Solar B	580,1	4 610,59	48 368,2	2,22
Svedbergs B	4 743,7	280,23	10 749,8	0,49
Sweco B	667,3	1 110,35	5 991,5	0,28
Systemair	5 884,2	798,43	37 992,9	1,75
Treasure	461,2	184,51	769,9	0,04
Trelleborg B	1 317,9	2 677,75	28 539,0	1,31
Troax Group	570,6	2 030,55	9 369,5	0,43
Uponor	2 794,5	16,61	46 417,3	2,13
Valmet Corporation	75,0	25,16	1 887,0	0,09
VBG Group B	1 008,8	1 556,83	12 700,7	0,58
Vestum	11 043,2	191,99	17 145,5	0,79
Wallenius Wilhelmsen	420,0	1 020,33	3 877,1	0,18

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	2 880,69	3 306,6	0,15
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	2 754,53	10 357,7	0,48
Wärtsilä	200,0	7,87	1 573,6	0,07
Zaptec	1,0	226,88	2,1	0,00
Terveydenhuolto			234 951,1	10,79
ALK-Abelló B	242,3	714,27	3 129,6	0,14
Alpha Helix	8,1	8,30	0,5	0,00
Bactiguard B	3 192,0	1 227,67	31 689,4	1,46
BICO Group	10,0	1 176,52	95,1	0,00
BioArctic B	558,0	3 024,70	13 648,7	0,63
Boule Diagnostics	727,6	167,92	988,1	0,05
Careium	2 785,6	100,04	2 253,4	0,10
CellaVision	292,5	2 546,53	6 022,6	0,28
GN Store Nord	150,0	1 187,97	3 222,3	0,15
Herantis Pharma Plc	325,1	1,65	536,4	0,02
MedCap	360,0	2 407,53	7 008,9	0,32
Medivir B	4 656,6	110,09	4 145,6	0,19
Navamedic	1 456,0	366,92	4 833,3	0,22
NNIT	116,3	488,57	1 027,8	0,05
Optomed Oyj	361,1	3,75	1 352,4	0,06
SECTRA B	11 506,9	1 654,69	153 973,9	7,07
Surgical Science	10,0	1 831,50	148,1	0,01
Terveystalo Plc	74,8	6,25	467,5	0,02
Xvivo Perfusion	24,8	2 035,00	407,6	0,02
Viestintäpalvelut			98 172,4	4,51
Alma Media	1 859,0	9,40	17 475,0	0,80
Bahnhof B	1 214,5	415,34	4 079,2	0,19
MTG B	3 756,0	990,81	30 094,9	1,38
Polaris Media	2 522,0	613,99	14 009,0	0,64
Viaplay Group B	1 825,6	2 202,36	32 514,2	1,49
Yhdyskuntapalvelut			5 441,2	0,25
Arise	1 202,9	559,35	5 441,2	0,25

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			0,0	0,00
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Johdannaissopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaissopimukset			-3,2	-0,00
Osakejohdannaiset			-3,2	-0,00
Futuurisopimukset			-3,2	-0,00
OMXS30 IND FUTURE 1/2023	1,0	-391,99	-3,2	-0,00

Arvopaperit yhteensä	2 159 706,1	99,20
Johdannaissopimukset	-3,2	-0,00
Kassa ja muut varat, netto	17 320,5	0,80

Rahaston arvo	2 177 023,4	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	99 923,1	96,59
Tuotto-osuus A	5 302,3	3,10
Kasvuosuus C	370,7	0,29
Tuotto-osuus C	21,3	0,01

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	183,6
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-679 237 441,41	636 144 884,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 321 203,68	9 369 751,76
Osinkotuotot	61 169 769,55	44 041 406,52
Korkotuotot	36 830,09	77,22
Muut tuotot	3 934 834,65	4 403 931,21

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-38 215 064,81	-42 525 420,47
Korkokulut	-311 939,50	-718 598,86
Muut kulut	-6 810 027,26	-5 175 827,52

Tilikauden voitto/tappio**-655 111 835,01****645 540 204,37****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	2 159 706 084,41	2 891 436 296,13
Myyntisaamiset	176 650,78	-
Muut saamiset		
Muut	371 509,20	344 906,20
Siirtosaamiset	792 077,83	43,26
Rahat ja pankkisaamiset	19 751 418,77	65 870 988,79
Vastaavaa yhteensä	2 180 797 740,99	2 957 652 234,38

Vastattavaa

Rahaston arvo	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Vieras pääoma		
Ostovelat	176 746,36	365 553,33
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 169,90	25 214,46
Muut	576 745,01	631 769,65
Siirtovelat	3 017 677,95	3 777 388,84
Vastattavaa yhteensä	2 180 797 740,99	2 957 652 234,38

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	219 797 888,98	350 878 334,44
Luovutustappiot	-52 613 066,67	-9 164 981,37
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-846 422 263,72	294 431 531,44
Yhteensä	-679 237 441,41	636 144 884,51
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 981 440,54	11 092 858,18
Tappiot	-6 861 401,24	-4 684 524,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 799 746,87	2 961 417,87
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	929,12	-
Tappiot	-17,87	-
Yhteensä	4 321 203,68	9 369 751,76
Sijoitusten käyvän arvon nousut	258 430 978,43	760 309 111,07
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 107 652 989,02	-462 916 161,76
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	889 477,27	863 632,50

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	76 085 490,63	116 809 326,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-194 184 698,29	-177 326 497,18
Tuotonjako	-2 617 863,66	-2 115 307,83
Tilikauden voitto/tappio	-655 111 835,01	645 540 204,37
Rahaston arvo 31.12.	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10

Nordea North American Enhanced

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli vaikea Pohjois-Amerikan osakemarkkinoille. Markkinoiden heikko kehitys johtui pääasiassa Fedin aiempaa aggressiivisemmasta rahapolitiikasta ja korkojen noususta USA:ssa. Myös useat muut tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarojoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Pahiten kärsivät kulutus- ja teknologiasektorit. Toisaalta öljy- ja kaasuteollisuus menestyi erittäin hyvin energian hintojen noustua merkittävästi. Syksyllä markkinat kääntyivät nousuun, kun inflaatio näytti hidastuvan ja Fedin odotettiin sen vuoksi nostavan korkoja aiempaa maltillisemmin.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi lähes vertailuindeksiin mukaisesti. Tuottoa paransivat pääasiassa omistuksemme perusteollisuussektorilla ja öljyteollisuudessa. Etenkin Steel Dynamic, Chevron ja Schlumberger erottuivat positiivisesti joukosta. Myös päivittäistavarasektorin yhtiöillä meni hyvin. Niistä esimerkiksi Hershey Co tuki kehitystä mukavasti.

Tuottoa alensivat pääasiassa IT-yhtiöt. Korkojen nousu oli kova isku IT-sektorille usean vahvan vuoden jälkeen. Etenkin NVIDIA, Alphabet (Google) ja Lam Research kehittyivät heikosti.

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 mukaisesti 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 vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1 %:n ja 3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 27.6.2017

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



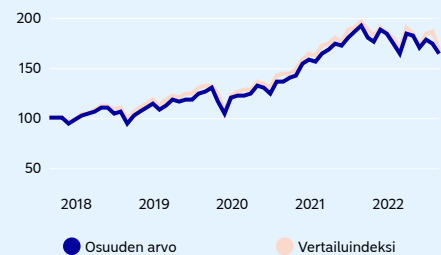
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

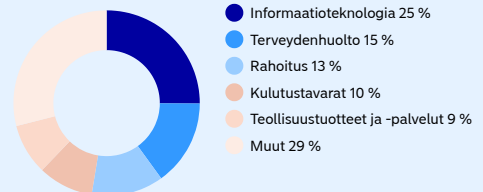
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 383,5	1 705,9	1 050,9
Kasvuosuus A, EUR	17,46772	20,42748	14,64151
Kasvuosuus A, NOK	183,64652	204,66335	153,26063
Kasvuosuus A, SEK	194,24474	210,24802	146,72006
Tuotto-osuus A, EUR	15,64464	18,81736	13,82034
Tuotto-osuus A, SEK	173,97170	193,67601	138,49126
Kasvuosuus C, EUR	16,09931	18,75183	13,38734
Kasvuosuus C, NOK	169,25977	187,87497	140,13255
Kasvuosuus C, SEK	179,02773	193,00155	134,15224
Tuotto-osuus C, EUR	14,72379	17,63852	12,90313
Kasvuosuus I, EUR	16,01321	18,69345	13,37543
Kasvuosuus I, NOK	168,35456	187,29006	140,00789
Kasvuosuus I, SEK	178,07028	192,40067	134,03289
Tuotto-osuus I, EUR	14,64691	17,58630	12,89374

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,425
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 414,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %
- 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
- 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %
- 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,05 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-14,49
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-10,27
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-7,61
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,15
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-9,91
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-7,24
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,34
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-10,11
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-7,45
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-14,25
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-10,11
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-7,39
Osuuden volatiliteetti, %	20,08
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	19,67
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	41,38
Sharpen luku	0,46
Salkun kierto nopeus, %	3

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

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 vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 361 701,2	98,42
Energia			80 958,0	5,85
ARC Resources	220,4	26,39	2 781,5	0,20
Chevron	127,4	191,56	21 425,8	1,55
Coterra Energy	162,7	26,22	3 745,4	0,27
Devon Energy	86,8	65,65	5 001,3	0,36
Diamondback Energy	17,6	145,98	2 260,4	0,16
Exxon Mobil	214,8	117,72	22 199,3	1,60
Kinder Morgan	54,1	19,30	917,3	0,07
Marathon Oil	54,6	28,89	1 385,4	0,10
Occidental Petroleum	73,2	67,23	4 322,3	0,31
Schlumberger	188,1	57,06	9 421,8	0,68
Valero Energy	63,1	135,39	7 497,5	0,54
Informaatioteknologia, IT			341 681,7	24,70
Accenture	3,2	284,78	806,8	0,06
Adobe	33,2	359,16	10 475,1	0,76
Advanced Micro Devices	88,6	69,13	5 374,2	0,39
Akamai Technologies	42,9	89,97	3 392,0	0,25
Apple	705,3	138,67	85 867,4	6,21
Applied Materials	51,2	103,93	4 671,4	0,34
Broadcom	20,4	596,73	10 696,9	0,77
Cadence Design Systems	4,2	171,44	628,4	0,05
Cisco Systems	87,5	50,84	3 903,9	0,28
Cognizant Technology Solutions	10,6	61,04	566,7	0,04
Constellation Software Inc/Canada	4,4	3 056,93	6 432,2	0,46
CrowdStrike Holdings	27,1	112,37	2 670,0	0,19
Datadog	19,8	78,44	1 364,2	0,10
DocuSign	16,6	59,15	862,4	0,06
Dropbox	68,8	23,89	1 442,3	0,10
Dynatrace	23,4	40,88	839,9	0,06
EPAM Systems	2,6	349,78	795,1	0,06
Fortinet	100,9	52,18	4 620,8	0,33
GoDaddy	12,4	79,85	872,7	0,06
Intel	162,9	28,21	4 033,0	0,29
Intuit	7,8	415,40	2 848,3	0,21
Keysight Technologies	60,7	182,57	9 733,2	0,70
Marvell Technology	93,8	39,53	3 256,2	0,24
Mastercard	33,8	371,11	11 027,3	0,80
Micron Technology	38,5	53,34	1 802,1	0,13
Microsoft	327,3	255,95	73 551,8	5,32
Motorola Solutions	37,6	275,04	9 077,9	0,66
NVIDIA	102,2	155,97	13 989,7	1,01
NXP Semiconductors	10,8	168,66	1 604,1	0,12
ON Semiconductor	57,5	66,56	3 359,7	0,24
Palo Alto Networks	35,0	148,92	4 572,6	0,33
Qorvo	27,0	96,74	2 290,1	0,17
QUALCOMM	43,5	117,33	4 477,8	0,32
Salesforce	51,0	141,51	6 330,0	0,46
ServiceNow	29,2	414,38	10 633,6	0,77
Snowflake	25,9	153,19	3 486,0	0,25
SS&C Technologies Holdings	71,7	55,56	3 498,6	0,25
Synopsys	28,9	340,76	8 648,1	0,63
Visa	71,7	221,73	13 950,5	1,01
Workday	14,4	178,58	2 257,2	0,16
Zoom Video Communications	15,3	72,30	971,4	0,07
Kiinteistöt			36 844,4	2,66
Alexandria Real Estate Equities	4,2	155,47	569,2	0,04
American Tower	25,9	226,11	5 149,0	0,37
Boston Properties	16,4	72,12	1 036,6	0,07
Camden Property Trust	11,6	119,40	1 215,0	0,09
Crown Castle	42,0	144,76	5 337,5	0,39
Digital Realty Trust	33,7	107,01	3 168,8	0,23
Equity LifeStyle Properties	27,5	68,94	1 663,2	0,12
Invitation Homes	104,5	31,63	2 903,3	0,21
Mid-America Apartment Communities	9,3	167,55	1 361,2	0,10
Prologis	8,2	120,31	870,5	0,06
Realty Income	58,0	67,70	3 446,6	0,25
SBA Communications	7,3	299,16	1 919,7	0,14
Simon Property Group	23,3	125,38	2 561,4	0,19
Sun Communities	28,3	152,62	3 792,0	0,27
Weyerhaeuser	63,7	33,08	1 850,5	0,13
Kulutustavarat			130 832,2	9,46
Amazon.com	358,0	89,65	28 178,1	2,04
AutoZone	3,5	2 632,03	7 986,1	0,58
Booking Holdings	2,5	2 150,81	4 671,6	0,34
Dollarama	11,5	114,51	629,8	0,05
Gildan Activewear	24,3	53,62	623,1	0,05
Hilton Worldwide Holdings	61,2	134,86	7 241,1	0,52
Home Depot	86,0	337,10	25 461,8	1,84
Lennar	73,2	96,59	6 208,6	0,45
Marriott International	4,3	158,90	597,9	0,04
McDonald's	29,6	281,25	7 316,9	0,53
MercadoLibre	2,1	903,15	1 660,4	0,12
NIKE	15,5	124,88	1 698,8	0,12
O'Reilly Automotive	14,1	900,79	11 143,8	0,81
PulteGroup	41,9	48,59	1 787,7	0,13

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Starbucks	48,5	105,87	4 504,4	0,33
Target	13,3	159,06	1 851,9	0,13
Tesla	116,3	131,46	13 417,5	0,97
Tractor Supply	5,6	240,10	1 179,4	0,09
Vail Resorts	12,8	254,38	2 860,6	0,21
Whirlpool	6,6	150,97	870,0	0,06
Yum! Brands	7,9	136,69	942,8	0,07
Perusteollisuus			42 587,1	3,08
Albemarle	4,7	231,44	955,4	0,07
Avery Dennison	5,5	193,17	941,1	0,07
Celanese	42,4	109,12	4 058,8	0,29
Dow	48,7	53,78	2 299,0	0,17
Eastman Chemical	7,4	86,92	563,2	0,04
Ecolab	3,9	155,35	530,0	0,04
Linde	37,1	348,12	11 340,9	0,82
Lundin Mining	173,7	12,02	998,2	0,07
Mosaic	150,1	46,82	6 170,7	0,45
Nutrien	16,7	142,94	1 141,6	0,08
Sealed Air	16,4	53,23	767,5	0,06
Steel Dynamics	121,8	104,27	11 148,2	0,81
Westrock	50,8	37,52	1 672,6	0,12
Päivittäistavarat			92 887,3	6,71
Alimentation Couche-Tard	184,4	86,04	7 587,3	0,55
Altria Group	259,7	48,78	11 124,6	0,80
Archer-Daniels-Midland	70,7	99,09	6 150,6	0,44
Coca-Cola	77,6	67,89	4 623,5	0,33
Constellation Brands	3,2	247,34	697,5	0,05
Costco Wholesale	6,8	487,20	2 890,2	0,21
Darling Ingredients	37,9	66,80	2 221,6	0,16
Estee Lauder Cos	3,9	264,80	901,5	0,07
General Mills	45,9	89,49	3 604,6	0,26
Hershey	54,6	247,14	11 845,9	0,86
Kellogg	47,8	76,03	3 192,6	0,23
Kroger	85,3	47,58	3 561,8	0,26
Loblaws Cos	55,9	173,12	4 628,0	0,33
PepsiCo	34,4	192,81	5 827,7	0,42
Procter & Gamble	98,8	161,75	14 028,0	1,01
Tyson Foods	61,2	66,44	3 572,0	0,26
Walmart	48,4	151,33	6 429,8	0,46
Rahoitus			171 148,2	12,37
Aflac	85,3	76,78	5 747,7	0,42
American Express	42,0	157,69	5 820,0	0,42
Bank of America	294,3	35,35	9 133,7	0,66
Bank of Montreal	56,4	177,37	4 784,0	0,35
Bank of Nova Scotia/The	54,5	95,93	2 500,2	0,18
Berkshire Hathaway	68,8	329,67	19 899,6	1,44
Cboe Global Markets	6,1	133,91	712,2	0,05
Chubb	13,7	235,44	2 822,3	0,20
Citigroup	232,3	48,27	9 843,5	0,71
Citizens Financial Group	131,3	42,02	4 842,0	0,35
Discover Financial Services	61,0	104,41	5 593,8	0,40
FactSet Research Systems	12,6	428,19	4 750,6	0,34
Fairfax Financial Holdings	1,8	1 159,85	998,4	0,07
Fidelity National Financial	54,0	40,15	1 905,2	0,14
Fifth Third Bancorp	166,9	35,02	5 131,1	0,37
Hartford Financial Services Group	27,6	80,93	1 961,8	0,14
JPMorgan Chase	124,7	143,12	15 672,1	1,13
KeyCorp	65,8	18,59	1 073,2	0,08
Manulife Financial	229,7	34,92	3 836,1	0,28
MetLife	103,9	77,24	7 045,6	0,51
Morgan Stanley	84,2	90,74	6 709,5	0,49
MSCI	9,9	496,45	4 328,5	0,31
Nasdaq	73,9	65,48	4 248,0	0,31
Power Corp of Canada	185,3	46,06	4 081,3	0,30
S&P Global	16,7	357,46	5 234,1	0,38
State Street	46,8	82,79	3 401,1	0,25
Synchrony Financial	140,8	35,07	4 336,2	0,31
T Rowe Price Group	55,6	116,39	5 686,6	0,41
Toronto-Dominion Bank/The	203,5	126,78	12 338,4	0,89
Tradeweb Markets	35,6	69,30	2 166,9	0,16
Travelers Cos	11,4	200,10	1 995,7	0,14
Truist Financial	29,3	45,92	1 182,3	0,09
US Bancorp	15,0	46,54	614,0	0,04
Wells Fargo	19,5	44,07	752,6	0,05
Teollisuustuotteet ja -palvelut			120 731,7	8,73
3M	43,2	127,98	4 855,6	0,35
Caterpillar	26,4	255,67	5 933,1	0,43
CH Robinson Worldwide	22,2	97,72	1 901,1	0,14
Cintas	12,9	481,99	5 450,3	0,39
Copart	62,1	64,98	3 542,5	0,26
CSX	224,3	33,06	6 511,9	0,47
Cummins	48,9	258,58	11 111,6	0,80
Deere	15,6	457,59	6 272,4	0,45
Emerson Electric	79,8	102,52	7 183,4	0,52
Expeditors International of Washington	21,6	110,91	2 107,1	0,15
Fortune Brands Innovations	47,7	60,95	2 551,5	0,18
Knight-Swift Transportation Holdings	57,0	55,93	2 800,1	0,20
Masco	150,6	49,81	6 587,1	0,48
Norfolk Southern	42,2	262,99	9 739,7	0,70
Otis Worldwide	28,3	83,58	2 073,7	0,15
Owens Corning	60,4	91,04	4 828,4	0,35
Parker-Hannifin	15,0	310,57	4 078,0	0,29
Pentair	11,9	48,00	500,1	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Snap-on	25,3	243,86	5 408,6	0,39
Southwest Airlines	54,5	35,93	1 717,9	0,12
United Parcel Service	35,6	185,53	5 803,6	0,42
United Rentals	30,3	379,32	10 078,0	0,73
Verisk Analytics	25,9	188,28	4 278,7	0,31
Waste Management	36,9	167,43	5 417,2	0,39
Terveydenhuolto			203 960,7	14,74
Abbott Laboratories	66,6	117,17	6 852,5	0,50
AbbVie	78,8	172,48	11 936,4	0,86
Agilent Technologies	38,2	159,71	5 358,5	0,39
Align Technology	5,9	225,08	1 162,0	0,08
Amgen	60,4	280,30	14 859,4	1,07
Biogen	25,6	295,54	6 632,8	0,48
Bristol-Myers Squibb	56,0	76,79	3 777,3	0,27
CVS Health	34,1	99,46	2 975,5	0,22
Danaher	11,3	283,27	2 802,0	0,20
Elevance Health	10,0	547,47	4 825,7	0,35
Eli Lilly	19,8	390,44	6 799,5	0,49
Hologic	75,6	79,84	5 298,6	0,38
IQVIA Holdings	54,5	218,67	10 462,3	0,76
Johnson & Johnson	147,2	188,53	24 359,7	1,76
Laboratory Corp of America	28,1	251,32	6 195,8	0,45
McKesson	8,7	400,35	3 049,8	0,22
Medtronic	113,5	82,95	8 266,0	0,60
Merck	152,1	118,41	15 815,8	1,14
Pfizer	198,6	54,69	9 535,1	0,69
Quest Diagnostics	26,3	166,96	3 852,8	0,28
Thermo Fisher Scientific	15,7	587,72	8 085,6	0,58
UnitedHealth Group	64,0	565,83	31 783,0	2,30
Veeva Systems	34,1	172,23	5 155,5	0,37
Vertex Pharmaceuticals	12,8	308,20	3 475,1	0,25
Zoetis	4,7	156,41	643,9	0,05
Viestintäpalvelut			97 977,0	7,08
Alphabet	332,9	94,70	27 676,5	2,00
Alphabet	226,1	94,16	18 689,9	1,35
BCE	149,4	86,03	6 146,2	0,44
Charter Communications	7,2	361,90	2 289,9	0,17
Comcast	221,3	37,32	7 252,5	0,52
Match Group	17,2	44,28	666,9	0,05
Meta Platforms	101,9	128,43	11 489,8	0,83
Netflix	6,1	314,71	1 695,6	0,12
Pinterest	28,4	25,91	646,2	0,05
Quebecor	261,0	43,67	5 450,8	0,39
Trade Desk	36,6	47,84	1 537,7	0,11
Verizon Communications	288,9	42,05	10 664,0	0,77
Walt Disney	46,3	92,72	3 771,0	0,27
Yhdyskuntapalvelut			42 092,9	3,04
AltaGas	241,9	33,81	3 911,0	0,28
Eversource Energy	10,1	89,48	793,8	0,06
Hydro One	208,0	52,45	5 217,0	0,38
NextEra Energy	246,0	89,22	19 271,4	1,39
Public Service Enterprise Group	96,1	65,39	5 519,2	0,40
Sempra Energy	51,0	164,93	7 380,4	0,53

Johdannaisopimukset

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

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-55,4	-0,00
Osakejohdannaiset			-55,4	-0,00
Futuurisopimukset			-55,4	-0,00
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,5	-11,47	-55,4	-0,00

Arvopaperit yhteensä	1 361 701,2	98,42
Johdannaisopimukset	-55,4	-0,00
Kassa ja muut varat, netto	21 866,9	1,58

Rahaston arvo	1 383 512,7	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	63 019,2	79,57
Kasvuosuus I	10 103,0	11,69
Tuotto-osuus A	4 402,8	4,98
Tuotto-osuus I	2 293,2	2,43
Kasvuosuus C	917,1	1,07
Tuotto-osuus C	251,0	0,27

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	19 897,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-252 060 285,06	435 396 103,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	-7 248 062,04	6 015 593,14
Osinkotuotot	24 348 774,89	20 123 988,07
Korkotuotot	517 272,43	9,73
Muut tuotot	20 838 392,50	10 306 318,02

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 414 941,20	-7 703 297,14
Korkokulut	-4 153,57	-7 996,30
Muut kulut	-22 876 745,95	-10 464 143,94

Tilikauden voitto/tappio**-244 899 748,00****453 666 575,11****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 361 701 242,66	1 660 546 492,06
Myyntisaamiset	355 107,09	836 763,35
Muut saamiset		
Muut	290 189,25	2 025 125,99
Siirtosaamiset	1 126 539,12	1 134 073,63
Rahat ja pankkisaamiset	21 778 360,10	43 380 178,24
Vastaavaa yhteensä	1 385 251 438,22	1 707 922 633,27

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	354 954,27	835 690,32
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	55 399,39	45 817,17
Muut	642 275,18	312 293,04
Siirtovelat	686 111,89	790 251,15
Vastattavaa yhteensä	1 385 251 438,22	1 707 922 633,27

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	109 455 879,36	49 123 755,22
Luovutustappiot	-31 377 180,85	-7 453 588,61
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-330 138 983,57	393 725 936,92
Yhteensä	-252 060 285,06	435 396 103,53

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 912 688,49	5 774 646,89
Tappiot	-10 058 805,94	-179 728,60
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 101 956,87	420 674,85
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	67,22	-
Tappiot	-54,94	-

Yhteensä**-7 248 062,04****6 015 593,14**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	69 660 720,45	415 142 954,68
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-400 901 660,89	-20 996 342,91
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	91 829,68	71 570,57

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	302 287 333,61	422 229 898,90
Rahasto-osuuksien lunastukset	-376 941 046,06	-218 920 368,54
Tuotonjako	-2 872 423,65	-1 971 963,35
Tilikauden voitto/tappio	-244 899 748,00	453 666 575,11
Rahaston arvo 31.12.	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59

Nordea Norwegian Stars

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Nordea Norwegian Stars on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi 2022 oli haasteellinen rahoitusmarkkinoilla, kun korot nousivat ja osakekurssit laskivat. Öljyn ja maakaasun korkeat hinnat auttoivat Norjan osakemarkkinoita kehittymään keskimääräistä paremmin, eikä laaja markkinaindeksi pudonnut kuin 7 %. Rahasto sijoittaa vastuullisuutta painottaviin yhtiöihin ja välttää sijoituksia fossiilisia energianlähteitä käyttäviin yhtiöihin. Siksi rahaston kehitystä on luonnollista verrata indeksiin, joka ei sisällä öljy- ja kaasuyhtiöitä. Tämä vertailuindeksi laski 15 %, ja suurin osa erosta johtuu siitä, etteivät öljyosakkeet Equinor ja Aker BP sisälly indeksiin.

Rahaston parhaiten kehittynyt omistus oli merenkulkukonserni Wilh. Wilhelmsen, jonka osakekurssi nousi yli 30 %. Konserni omistaa osuuksia monista yhtiöistä, jotka kehittävät muun muassa merituulivoimaa. Osakkeen hinta ylittää vain kolminkertaisesti ensi vuoden tulostulosten, joten arvostus on edelleen houkutteleva. Laivayhtiö Klavenessin tulos kehittyi hyvin, mikä tuki rahasto-osuuden kehitystä selvästi. Rahastoa hyödyttivät myös Cadeler, joka sekä kehittää että tuottaa merituulivoimaa, ja lääkeyhtiö Bristol Meyers.

Ateen kurssikehitys oli heikko, mutta sen tuloskasvu oli vakaata. Siksi pidämme yhtiötä entistä houkuttelevampana ja ostimme jonkin verran lisää sen osakkeita. Vältämme kalliita osakkeita, mikä tarkoittaa, että rahasto ei ole sijoittanut esimerkiksi Tomraan, Nordic Semiconductoriin ja AutoStoreen. Nämä osakkeet kehittyivät heikosti viime vuonna. Toisaalta rahastosta puuttui kokonaan Kongsberg Gruppen, jonka osakekurssi nousi voimakkaasti.

Taloudellisen aktiviteetin hidastumisesta huolimatta uskomme, että rahaston tuotto voi olla hyvä jatkossa. Olemme sijoittaneet yhtiöihin, jotka painottavat vahvasti vastuullisuutta ja joiden tulokset ovat vahvat ja arvostukset houkuttelevat. Uskomme, että lähestymistapamme tukee hyviä tuottoja pitkällä aikavälillä.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Norwegian Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan norjalaisia yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 19.9.2019

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



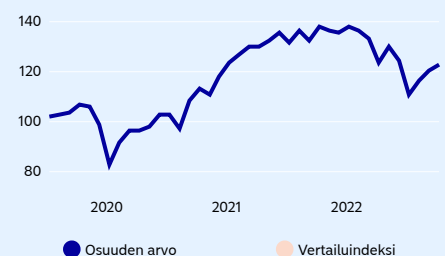
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

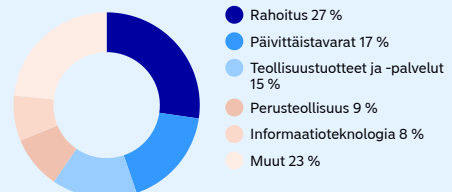
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	4 865,7	3 832,1	1 440,9
Kasvuosuus A, NOK	122,40161	138,03248	113,35628
Kasvuosuus C, NOK	120,12458	134,57983	109,80811
Kasvuosuus I, NOK	124,42904	139,61288	114,08441

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,51
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	47 108,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,32
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-10,74
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-10,88
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	19,05
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	-40

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 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			4 734 814,4	97,31
Informaatioteknologia, IT			385 765,8	7,93
Atea	1 535,6	114,00	175 057,1	3,60
Bouvet	898,2	60,00	53 891,2	1,11
Cisco Systems	230,0	469,30	107 939,4	2,22
Webstep	1 970,9	24,80	48 878,1	1,00
Kiinteistöt			186 634,1	3,84
Olav Thon Eiendomsselskap	1 063,4	175,50	186 634,1	3,84
Kulutustavarat			206 945,1	4,25
Elektro Importoren	655,0	46,60	30 524,7	0,63
Europris	740,7	68,65	50 851,3	1,05
Kid	1 105,8	72,40	80 060,1	1,65
Kongsberg Automotive	7 899,9	2,52	19 907,7	0,41
SATS	2 896,1	8,84	25 601,4	0,53
Perusteollisuus			446 183,6	9,17
Borregaard	855,6	152,00	130 044,1	2,67
M Vest Water AS	2 400,0	9,49	22 776,0	0,47
Nordic Paper	825,7	31,20	25 760,6	0,53
Norsk Hydro	3 649,8	73,32	267 602,9	5,50
Päivittäistavarat			850 221,3	17,47
Austevoll Seafood	1 670,6	88,45	147 762,0	3,04
Bakkafrost	184,3	616,00	113 524,5	2,33
Gigante Salmon AS	2 748,6	8,10	22 263,9	0,46
Lerøy Seafood Group	1 701,1	55,15	93 815,7	1,93
Mowi	1 209,9	167,20	202 301,0	4,16
Orkla	3 266,2	70,94	231 701,4	4,76
SalMar	101,0	384,80	38 852,9	0,80
Rahoitus			1 328 412,6	27,30
DNB Bank	1 664,1	194,45	323 583,9	6,65
Gjensidige Forsikring	432,1	192,20	83 040,8	1,71
SpareBank 1 Helgeland	495,0	120,00	59 395,1	1,22
SpareBank 1 SMN	1 802,5	127,40	229 641,8	4,72
SpareBank 1 SR-Bank	2 508,6	120,70	302 784,5	6,22
Sparebanken Vest	1 367,3	92,40	126 336,0	2,60
Storebrand	2 384,4	85,40	203 630,5	4,19
Teollisuustuotteet ja -palvelut			719 958,4	14,80
Agilyx	521,0	34,20	17 819,6	0,37
Cadeler A/S	4 639,9	38,40	178 170,4	3,66
Edda Wind	1 126,2	27,65	31 139,0	0,64
Integrated Wind Solutions	1 042,7	34,40	35 868,6	0,74
Klaveness Combination Carri	1 140,0	65,20	74 327,5	1,53
NRC Group	3 702,9	14,42	53 395,9	1,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
With. Wilhelmsen Holding ser. A	405,8	274,00	111 184,8	2,29
With. Wilhelmsen Holding ser. B	715,9	262,00	187 562,9	3,85
Zalaris	1 044,2	29,20	30 489,7	0,63
Terveydenhuolto			252 391,0	5,19
BerGenBio	1 726,7	7,47	12 898,7	0,27
Bristol-Myers Squibb	337,9	708,78	239 492,3	4,92
Viestintäpalvelut			331 435,0	6,81
Alphabet	85,5	874,08	74 718,0	1,54
Schibsted ser. A	41,5	185,50	7 689,0	0,16
Schibsted ser. B	519,7	179,10	93 083,8	1,91
Telenor	1 702,4	91,60	155 944,1	3,21
Yhdyskuntapalvelut			26 867,6	0,55
Elmera Group	1 386,0	15,99	22 161,6	0,46
Scatec	59,9	78,60	4 706,0	0,10

Arvopaperit yhteensä	4 734 814,4	97,31
Kassa ja muut varat, netto	130 856,7	2,69

Rahaston arvo	4 865 671,1	100,00
----------------------	--------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	37 391,7	95,62
Kasvuosuus A	1 341,7	3,38
Kasvuosuus C	406,5	1,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-656 107 969,14	529 724 328,95
Osinkotuotot	195 901 993,93	114 302 873,16
Korkotuotot	1 104 520,17	15 389,99
Muut tuotot	1 982 478,01	661 961,52

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-47 108 194,11	-31 401 529,39
Korkokulut	-22,16	-144 280,40
Muut kulut	-2 168 629,63	-2 235 182,73

Tilikauden voitto/tappio**-506 395 822,93****610 923 561,10****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	4 734 814 356,43	3 719 394 154,98
Myyntisaamiset	12 079 217,39	-
Muut saamiset		
Muut	1 825 537,68	2 232 815,63
Siirtosaamiset	258 698,71	14 181,24
Rahat ja pankkisaamiset	151 978 601,47	128 372 805,78
Vastaavaa yhteensä	4 900 956 411,68	3 850 013 957,63

Vastattavaa

Rahaston arvo	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Vieras pääoma		
Ostovelat	30 767 451,29	13 881 891,16
Muut velat		
Muut	420 078,50	881 564,67
Siirtovelat	4 097 776,11	3 114 648,99
Vastattavaa yhteensä	4 900 956 411,68	3 850 013 957,63

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	72 624 719,29	44 950 069,24
Luovutustappiot	-52 710 702,86	-8 821 561,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-676 021 985,57	493 595 821,47
Yhteensä	-656 107 969,14	529 724 328,95
Sijoitusten käyvän arvon nousut	178 232 397,89	589 280 451,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-854 254 383,46	-95 684 629,72
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	776 788,92	907 493,66

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 021 829 182,57	2 562 909 881,85
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 481 898 106,67	-782 640 049,44
Tilikauden voitto/tappio	-506 395 822,93	610 923 561,10
Rahaston arvo 31.12.	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli vaikea Pohjois-Amerikan osakemarkkinoille. Markkinoiden heikko kehitys johtui pääasiassa Fedin aiempaa aggressiivisemmasta rahapolitiikasta ja korkojen noususta USA:ssa. Myös useat muut tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarojoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Pahiten kärsivät kulutus- ja teknologiasektorit. Toisaalta öljy- ja kaasuteollisuus menestyi erittäin hyvin energian hintojen noustua merkittävästi. Syksyllä markkinat kääntyivät nousuun, kun inflaatio näytti hidastuvan ja Fedin odotettiin sen vuoksi nostavan korkoja aiempaa maltillisemmin.

Rahaston absoluuttinen tuotto oli lievästi negatiivinen, mutta rahasto-osuuden arvo kehittyi huomattavasti vertailuindeksiä paremmin. Kaiken kaikkiaan rahasto hyötyi suhteellisen suurista omistuksista arvoyhtiöissä ja vähäisestä määrästä sijoituksia IT- ja kasvuosakkeisiin, joiden kurssit laskivat korkojen noustessa. Suhteellista tuottoa rasitti alipaino energiasektorilla, joka kehittyi sektoreista parhaiten.

Terveystuotesektori sekä kulutustavarat ja -palvelut -sektori kasvattivat tuottoa eniten. Suuret yhdysvaltalaiset terveystuoteyhtiöt, kuten Merck, Bristol Meyer ja Amgen kehittyivät hyvin markkinaheilunnasta huolimatta. Kuluttajasegmentissä kahvilaketju Starbucks kehittyi hyvin lähinnä kansainvälisen toimintansa ansiosta, kun alkoi näyttää yhä selvemmältä, että Kiina avautuisi lopultakin koronapandemian jälkeen.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 11.2.2002

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso



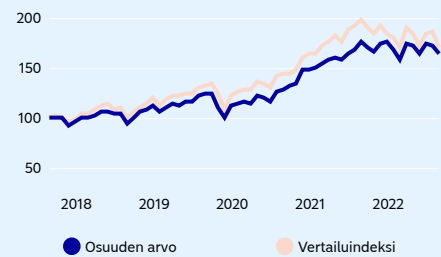
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

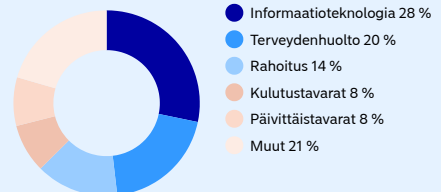
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispöydä.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	592,3	572,2	418,5
Kasvuosuus A, EUR	29,43286	31,60531	22,88327
Kasvuosuus A, NOK	309,44178	316,65426	239,53161
Kasvuosuus A, SEK	327,29962	325,29485	229,30932
Tuotto-osuus A, EUR	17,79541	19,63327	14,56143
Kasvuosuus C, EUR	16,87437	18,05648	13,02817
Tuotto-osuus C, EUR	15,12535	16,62896	12,29033
Kasvuosuus I, EUR	29,60809	31,79208	23,01789
Kasvuosuus I, NOK	311,28405	318,52551	240,94075
Kasvuosuus I, SEK	329,24822	327,21716	230,65833

Rahaston nimi oli Nordea Pohjois-Amerikka 30.6.2020 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,20
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 043,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-6,87
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-2,28
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	0,62
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-6,55
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-6,87
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-2,27
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	0,62
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-14,25
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-10,11
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-7,39
Osuuden volatiliteetti, %	17,98
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,42
Tracking Error, %	4,96
Active Share, %	75,96
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	11

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			568 013,5	95,90
Energia			2 417,3	0,41
DT Midstream	46,7	58,98	2 417,3	0,41
Informaatioteknologia, IT			167 419,1	28,27
Apple	281,8	138,67	34 307,5	5,79
Cisco Systems	231,2	50,84	10 322,3	1,74
Gen Digital	441,1	22,87	8 858,1	1,50
KLA	43,6	402,39	15 412,6	2,60
Lam Research	27,6	448,57	10 887,4	1,84
Microsoft	163,7	255,95	36 782,3	6,21
Open Text	168,4	58,02	4 672,1	0,79
Oracle	134,3	87,24	10 285,7	1,74
QUALCOMM	71,4	117,33	7 357,4	1,24
Skyworks Solutions	72,1	97,26	6 158,1	1,04
TE Connectivity	66,1	122,52	7 110,3	1,20
Visa	78,4	221,73	15 265,3	2,58
Kulutustavarat			50 292,4	8,49
Best Buy	83,2	85,60	6 250,3	1,06
eBay	183,6	44,26	7 133,3	1,20
Lowe's Cos	76,2	212,64	14 221,3	2,40
Magna International	100,6	109,99	5 291,3	0,89
Target	49,5	159,06	6 918,8	1,17
Tractor Supply	49,7	240,10	10 477,5	1,77
Perusteollisuus			15 730,0	2,66
Dow	139,9	53,78	6 604,2	1,12
Nutrien	133,5	142,94	9 125,7	1,54
Päivittäistavarat			50 140,7	8,47
General Mills	114,1	89,49	8 966,2	1,51
Loblaw Cos	130,2	173,12	10 779,2	1,82
PepsiCo	60,1	192,81	10 169,1	1,72
Tyson Foods	130,1	66,44	7 589,4	1,28
Walmart	95,1	151,33	12 636,8	2,13
Rahoitus			85 131,4	14,37
Ally Financial	215,8	26,09	4 944,0	0,83
Ameriprise Financial	32,7	332,31	9 529,1	1,61
Bank of Nova Scotia/The	155,9	95,93	7 152,1	1,21
Citigroup	133,6	48,27	5 663,3	0,96
Hartford Financial Services Group	120,1	80,93	8 535,7	1,44
JPMorgan Chase	149,3	143,12	18 757,7	3,17
Morgan Stanley	149,4	90,74	11 902,8	2,01
State Street	132,3	82,79	9 615,1	1,62
Sun Life Financial	207,8	90,89	9 031,5	1,52
Teollisuustuotteet ja -palvelut			43 182,1	7,29
Cummins	39,1	258,58	8 871,4	1,50
FedEx	34,5	184,85	5 604,9	0,95
Knight-Swift Transportation Holdings	177,4	55,93	8 713,0	1,47
Norfolk Southern	37,0	262,99	8 541,2	1,44

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Waste Management	77,9	167,43	11 451,6	1,93
Terveystieteiden palvelut			117 884,6	19,90
AbbVie	98,5	172,48	14 910,4	2,52
Amgen	48,6	280,30	11 970,3	2,02
Baxter International	105,9	54,40	5 058,8	0,85
Bristol-Myers Squibb	155,1	76,79	10 454,8	1,77
Cigna	44,2	353,62	13 732,0	2,32
Elevance Health	36,5	547,47	17 537,3	2,96
Johnson & Johnson	117,7	188,53	19 482,6	3,29
Merck	148,4	118,41	15 423,9	2,60
Quest Diagnostics	63,5	166,96	9 314,4	1,57
Viestintäpalvelut			16 409,4	2,77
Comcast	205,9	37,32	6 746,6	1,14
Verizon Communications	261,7	42,05	9 662,8	1,63
Yhdyskuntapalvelut			19 406,4	3,28
AES	313,2	30,69	8 439,0	1,42
Public Service Enterprise Group	191,0	65,39	10 967,4	1,85
Arvopaperit yhteensä			568 013,5	95,90
Kassa ja muut varat, netto			24 289,2	4,10
Rahaston arvo			592 302,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	19 230,8	95,56
Tuotto-osuus A	973,2	2,92
Kasvuosuus C	496,9	1,42
Tuotto-osuus C	38,3	0,10
Kasvuosuus I	0,0	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-45 537 950,03	154 649 244,87
Johdannaissopimusten nettotuotot	-432,99	127,11
Osinkotuotot	12 440 125,94	8 932 580,48
Korkotuotot	65 820,43	12,96
Muut tuotot	609 658,74	343 531,65

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 043 916,82	-5 899 506,13
Korkokulut	-56 552,83	-39 446,68
Muut kulut	-2 364 426,61	-1 491 441,37

Tilikauden voitto/tappio**-41 887 674,17****156 495 102,89****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	568 013 490,30	557 925 458,54
Myyntisaamiset	442 257,21	1 123 950,79
Muut saamiset		
Muut	161 798,64	1 022 576,99
Siirtosaamiset	571 297,32	438 002,50
Rahat ja pankkisaamiset	24 397 065,72	13 550 035,25
Vastaavaa yhteensä	593 585 909,19	574 060 024,07

Vastattavaa

Rahaston arvo	592 302 648,77	572 210 274,42
Vieras pääoma		
Ostovelat	442 676,04	1 119 008,44
Muut velat		
Muut	227 360,21	162 010,90
Siirtovelat	613 224,17	568 730,31
Vastattavaa yhteensä	593 585 909,19	574 060 024,07

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 778 379,77	42 770 985,19
Luovutustappiot	-2 177 432,86	-8 548 569,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-69 138 896,94	120 426 829,35
Yhteensä	-45 537 950,03	154 649 244,87

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	52,64	200,62
Tappiot	-485,63	-73,51

Yhteensä**-432,99****127,11**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 324 259,47	131 265 271,38
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-98 463 156,41	-10 838 442,03
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	25 342,33	32 666,73

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	572 210 274,42	418 528 496,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	117 878 756,69	54 174 503,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-55 485 854,97	-56 683 641,70
Tuotonjako	-412 853,20	-304 187,14
Tilikauden voitto/tappio	-41 887 674,17	156 495 102,89
Rahaston arvo 31.12.	592 302 648,77	572 210 274,42
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	592 302 648,77	572 210 274,42

Nordea Pohjoismaat

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Venäjän hyökkäys Ukrainaan, kiihtyvä inflaatio ja korkojen nousu vetivät pohjoismaiset markkinat laskuun vuonna 2022, vaikka pientä elpymistä tapahtuikin vuoden loppupuolella. Korkojen nousuun herkästi reagoivilla toimialoilla, kuten kiinteistösektorilla sekä osissa kuluttaja-, IT- ja teollisuussektoreita, nähtiin suuria kurssilaskuja. Energiasektori kehittyi vahvasti. Tähän vaikutti muun muassa kaasun hinnan nousu Euroopassa. Terveystieteiden sektori ja erityisesti lääkeyhtiöt kehittivät myös hyvin. Rahoitussektorilla pankit ja vakuutusyhtiöt kehittivät osin korkojen nousun ansiosta markkinoita paremmin.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät omistukset kierrätysyhtiö Tomrassa, peiliyhtiö Evolutionissa, vaateketju Hennes & Mauritzissa sekä hygieniayhtiö Essityssä. Tuottoa kasvattivat vuoden aikana etenkin lääkeyhtiöt Novo Nordisk ja AstraZeneca sekä vakuutusyhtiöt Sampo ja Tryg.

Uusia omistuksia olivat kaivoslaiteyhtiö Epiroc, Handelsbanken, logistiikkayhtiö DSV ja AstraZeneca. Kasvatimme myös omistuksia Tomrassa, Atlas Copco ja Nesteessä. Syinä hankinnoille olivat lähinnä suhteellisen houkuttelevat arvostukset ja yhtiöiden vakaat tai positiiviset näkymät.

Myimme rahaston omistamat Nokian Renkaiden ja metsäyhtiö UPM:n osakkeet sekä pienet omistukset Storskogenissa ja Accelleron Industriesissa. Lisäksi kotiutimme voittoja vähentämällä omistuksia Novo Nordiskissa, Essityssä ja Volvossa. Osa näistä yhtiöistä on kehittynyt vahvasti, joten arvostuksissa on aiempaa vähemmän varaa pettymyksille. Yleisesti ottaen syynä myynteihin oli kuitenkin uusien hankintojen rahoittaminen.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.10.1987

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

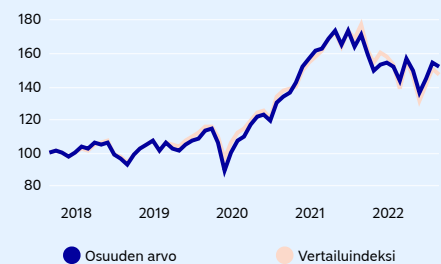
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

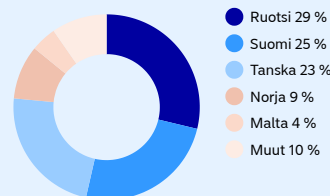
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	813,2	964,4	777,3
Kasvuosuus A, EUR	0,24850	0,28007	0,21974
Kasvuosuus A, NOK	2,61260	2,79370	2,31378
Kasvuosuus A, SEK	2,76337	2,86685	2,20802
Tuotto-osuus A, EUR	0,15092	0,17524	0,14084
Kasvuosuus B, EUR	15,72735	17,65465	13,79621

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 533,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-11,27
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-6,48
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-3,61
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-10,92
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-16,95
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-12,93
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-10,31
Osuuden volatiliteetti, %	20,89
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	20,85
Tracking Error, %	6,06
Active Share, %	60,28
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	39

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

VINX Benchmark Cap EUR net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			798 426,8	98,18
Energia			39 155,0	4,82
Neste	910,2	43,02	39 155,0	4,82
Informaatioteknologia, IT			26 684,1	3,28
Nokia	6 166,9	4,33	26 684,1	3,28
Kulutustavarat			95 994,1	11,80
Evolution	500,0	11 291,46	45 657,1	5,61
Hennes & Mauritz B	1 400,0	1 248,13	14 130,7	1,74
Kindred Group SDB	3 707,4	1 207,65	36 206,4	4,45
Perusteollisuus			38 195,8	4,70
Chr. Hansen Holding	458,9	3 715,99	30 835,8	3,79
Huhtamäki	230,0	32,00	7 360,0	0,91
Päivittäistavarat			74 027,7	9,10
Bakkafrost	475,0	6 476,30	27 831,0	3,42
Carlsberg B	105,4	6 865,32	13 090,4	1,61
Essity B	970,0	3 039,15	23 839,6	2,93
Kesko B	449,4	20,62	9 266,8	1,14
Rahoitus			238 437,2	29,32
EQT	122,2	2 453,12	2 424,8	0,30
Gjensidige Forsikring	2 100,0	2 020,69	38 390,7	4,72
Nordea Bank	2 164,0	10,03	21 704,5	2,67
Sampo A	1 590,0	48,82	77 623,8	9,55
Svenska Handelsbanken A	2 610,5	1 168,73	24 672,7	3,03
Swedbank A	810,3	1 971,61	12 918,9	1,59
Tryg	2 730,0	1 229,62	60 701,8	7,46
Teollisuustuotteet ja -palvelut			160 917,2	19,79
ABB Ltd	702,8	3 516,21	19 985,3	2,46
Alfa Laval	230,0	3 348,30	6 227,7	0,77
Atlas Copco A	2 840,0	1 368,90	31 438,6	3,87
DSV A/S	99,1	8 154,05	14 605,0	1,80
Epiroc A	1 678,5	2 111,17	28 657,0	3,52
Metso Outotec Oyj	990,1	9,61	9 517,1	1,17
Tomra Systems	1 965,4	1 741,03	30 957,7	3,81
Vestas Wind Systems	270,0	1 502,90	7 337,8	0,90
Volvo B	719,3	2 095,94	12 191,0	1,50
Terveystieteiden palvelut			104 668,5	12,87

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
AstraZeneca	125,0	15 607,22	15 776,5	1,94
Elektro B	960,3	698,35	5 423,2	0,67
Novo Nordisk B	476,0	6 975,38	60 040,6	7,38
SECTRA B	1 343,5	1 654,69	17 977,8	2,21
Terveystieteiden Plc	872,1	6,25	5 450,5	0,67
Viestintäpalvelut			15 455,8	1,90
Schibsted ser. B	417,6	1 882,96	7 114,3	0,87
Telia Company	3 479,3	296,46	8 341,4	1,03
Yhdyskuntapalvelut			4 891,4	0,60
Fortum	314,8	15,54	4 891,4	0,60
Arvopaperit yhteensä			798 426,8	98,18
Kassa ja muut varat, netto			14 768,0	1,82
Rahaston arvo			813 194,8	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	3 175 976,2	97,05
Kasvuosuus B	1 243,1	2,40
Tuotto-osuus A	29 338,6	0,54

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-122 797 551,46	199 328 665,87
Osinkotuotot	26 503 028,14	25 378 671,59
Korkotuotot	52 096,96	5,43
Muut tuotot	4 964 129,81	3 398 808,07

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 533 759,44	-12 791 289,57
Korkokulut	-55 382,14	-101 512,26
Muut kulut	-5 726 471,24	-3 619 054,56

Tilikauden voitto/tappio**-108 593 909,37****211 594 294,57****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	798 426 783,97	947 548 635,98
Myyntisaamiset	519 776,38	-
Muut saamiset		
Muut	84 091,70	99 748,46
Siirtosaamiset	12 896,99	4,82
Rahat ja pankkisaamiset	16 018 422,23	18 018 051,12
Vastaavaa yhteensä	815 061 971,27	965 666 440,38

Vastattavaa

Rahaston arvo	813 194 807,04	964 383 435,94
Vieras pääoma		
Ostovelat	518 389,00	-
Muut velat		
Muut	368 786,54	198 214,87
Siirtovelat	979 988,69	1 084 789,57
Vastattavaa yhteensä	815 061 971,27	965 666 440,38

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	52 077 906,80	143 068 831,83
Luovutustappiot	-21 525 833,52	-1 654 390,51
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-153 349 624,74	57 914 224,55
Yhteensä	-122 797 551,46	199 328 665,87
Sijoitusten käyvän arvon nousut	45 860 283,62	133 325 604,00
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-199 209 908,36	-75 411 379,45
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	95 048,22	155 401,27

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	964 383 435,94	777 271 200,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	21 652 520,88	56 691 773,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 116 177,26	-81 091 785,39
Tuotonjako	-131 063,15	-82 047,65
Tilikauden voitto/tappio	-108 593 909,37	211 594 294,57
Rahaston arvo 31.12.	813 194 807,04	964 383 435,94
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	813 194 807,04	964 383 435,94

Nordea Pro Stable Return

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahasto-osuus kehittyi kansainvälisiä markkinoita paremmin. Rahasto-osuuden arvo laski hieman valuuttakurssimuutosten vuoksi. USA:n dollari vahvistui suhteessa euroon, mikä heikensi tuottoa jonkin verran, sillä reilut 90 % rahaston omistuksista on suojattu valuutariskiltä suhteessa perusvaluuttaan eli euroon.

Parhaiten kehittyneiden omistusten joukossa oli kolme yhdysvaltalaisista terveydenhuoltoyhtiötä, Cigna, Bristol-Myers Squibb ja Johnson & Johnson. Rahasto hyötyi yleisesti suurista omistuksistaan defensiiivisillä sektoreilla ja defensiiivisissä yhtiöissä. Kasvuyhtiöiden ja IT-sektorin pieni osuus oli myös eduksi. Tuottoa heikensi eniten se, ettei rahasto sijoittanut lainkaan energiasektorille, joka kehittyi sektoreista parhaiten.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Nordea Pro Stable Return-rahaston sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -5 %:n ja +3 %:n välillä.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 24.9.1999

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

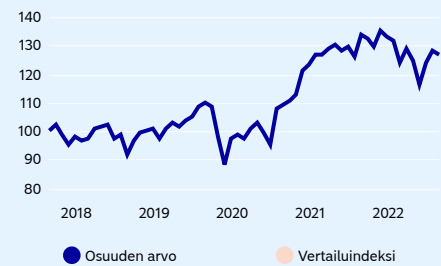
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

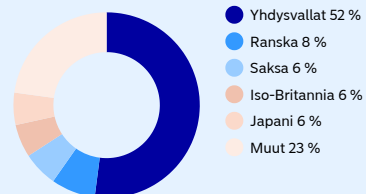
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	398,5	410,5	438,4
Kasvuosuus C, EUR	2,91182	3,07981	2,51238
Tuotto-osuus C, EUR	11,18590	12,15140	10,15770
Kasvuosuus I, EUR	2,98823	3,15905	2,57573
Kasvuosuus I, SEK	33,22975	32,51424	25,81095
Tuotto-osuus I, EUR	1,06964	1,16073	0,96967

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 097,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-5,45
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-5,41
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	2,20
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	16,77
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,30
Salkun kiertonopeus, %	91

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			386 264,0	96,94
Informaatioteknologia, IT			79 108,6	19,85
Akamai Technologies	83,3	89,97	6 579,1	1,65
Amdocs	75,4	97,01	6 421,0	1,61
Capgemini	12,6	155,95	1 957,5	0,49
CGI	87,0	168,77	7 021,6	1,76
Check Point Software Technologies	50,2	134,64	5 930,4	1,49
Cisco Systems	231,0	50,84	10 311,9	2,59
Cognizant Technology Solutions	48,9	61,04	2 617,8	0,66
Fiserv	87,0	107,87	8 237,6	2,07
Genpact	80,2	49,44	3 480,5	0,87
Kyocera	45,7	46,53	2 126,3	0,53
Microsoft	31,2	255,95	7 010,7	1,76
Open Text	41,0	58,02	1 137,5	0,29
Oracle	74,7	87,24	5 721,7	1,44
TD SYNNEX	40,4	101,08	3 581,7	0,90
Visa	15,4	221,73	2 998,7	0,75
VMware	34,6	131,02	3 974,7	1,00
Kiinteistöt			6 001,5	1,51
Link REIT	383,6	477,30	2 638,7	0,66
Mitsubishi Estate	101,2	12,15	1 229,6	0,31
Sumitomo Realty & Development	14,1	22,16	312,5	0,08
Sun Hung Kai Properties	142,0	889,63	1 820,6	0,46
Kulutustavarat			17 628,6	4,42
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	137,6	25,99	3 576,5	0,90
eBay	211,7	44,26	8 225,6	2,06
Grand Canyon Education	6,2	112,77	610,7	0,15
LKQ	93,6	57,00	4 681,8	1,18
Tractor Supply	2,5	240,10	533,9	0,13
Perusteollisuus			10 504,2	2,64
Air Liquide	31,6	132,40	4 180,5	1,05
Shin-Etsu Chemical	37,1	115,22	4 274,6	1,07
Solvay	21,7	94,46	2 049,0	0,51
Päivittäistavarat			39 730,9	9,97
Coca-Cola	169,9	67,89	10 127,5	2,54
Coca-Cola Europacific Partners	78,5	59,04	4 069,4	1,02
Kerry Group	11,5	84,24	967,4	0,24
Metro Inc/CN	16,6	108,41	860,6	0,22
Mondelez International	137,2	71,13	8 566,7	2,15
Nestle	22,4	105,79	2 428,8	0,61
Reckitt Benckiser Group	103,4	51,05	6 704,5	1,68
Unilever	128,1	46,87	6 006,0	1,51
Rahoitus			25 456,2	6,39
Allianz	41,4	200,90	8 314,8	2,09
Bank of Nova Scotia/The Chubb	45,1	95,93	2 070,3	0,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8,3	235,44	1 724,3	0,43
	9,3	304,00	2 812,3	0,71
Oversea-Chinese Banking	269,7	17,43	2 294,6	0,58
Royal Bank of Canada	15,9	184,08	1 399,7	0,35
State Street	39,3	82,79	2 854,4	0,72
Svenska Handelsbanken A	250,4	1 168,73	2 366,4	0,59
United Overseas Bank	75,5	43,94	1 619,3	0,41
Teollisuustuotteet ja -palvelut			21 193,2	5,32
Brenntag	41,7	59,72	2 489,7	0,62
Deutsche Post	118,5	35,18	4 170,2	1,05
FedEx	19,8	184,85	3 213,8	0,81
Siemens	18,3	129,64	2 374,1	0,60
Vinci	95,9	93,29	8 945,5	2,25
Terveydenhuolto			101 240,4	25,41
Baxter International	79,9	54,40	3 818,0	0,96
Bristol-Myers Squibb	122,5	76,79	8 259,4	2,07
Centene	44,0	87,53	3 379,9	0,85
Cigna	35,7	353,62	11 092,2	2,78
CVS Health	141,6	99,46	12 367,5	3,10
Elevance Health	12,8	547,47	6 161,9	1,55
Fresenius	143,6	26,25	3 770,0	0,95
GSK	124,9	12,75	2 024,4	0,51
Johnson & Johnson	66,9	188,53	11 069,9	2,78
Laboratory Corp of America	12,7	251,32	2 804,4	0,70
Medtronic	92,8	82,95	6 757,2	1,70
Merck	35,3	118,41	3 671,7	0,92
Merck KGaA	1,8	180,90	327,8	0,08
Patterson Cos	82,1	29,92	2 155,3	0,54
Pfizer	90,2	54,69	4 332,0	1,09
Prestige Consumer Healthcare	31,4	66,81	1 844,7	0,46
Roche Holding	13,7	286,85	4 030,6	1,01
Sanofi	132,7	89,84	11 922,7	2,99
Takeda Pharmaceutical	49,7	29,19	1 450,9	0,36
Viestintäpalvelut			57 786,8	14,50

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Alphabet	126,9	94,16	10 488,6	2,63
AT&T	446,9	19,65	7 709,6	1,93
Comcast	270,1	37,32	8 850,0	2,22
KDDI	123,7	28,28	3 498,9	0,88
Meta Platforms	27,8	128,43	3 136,5	0,79
Nippon Telegraph & Telephone	355,2	26,72	9 489,3	2,38
Rogers Communications	42,3	91,64	1 853,7	0,47
Singapore Telecommunications	1 018,3	3,68	1 828,3	0,46
Verizon Communications	164,6	42,05	6 076,3	1,52
Warner Bros Discovery	96,0	10,12	852,6	0,21
Ziff Davis	54,0	84,42	4 003,1	1,00
Yhdyskuntapalvelut			27 613,7	6,93
Edison International	21,2	67,90	1 263,8	0,32
EDP - Energias de Portugal	786,2	4,66	3 660,3	0,92
Endesa	271,0	17,64	4 779,7	1,20
Iberdrola	883,3	10,93	9 654,2	2,42
Public Service Enterprise Group	73,2	65,39	4 200,9	1,05
SSE	210,1	15,19	4 054,8	1,02

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioimattomat johdannaisopimukset			5 097,4	1,28
Valuuttajohdannaiset			5 097,4	1,28
Terminisopimukset			5 097,4	1,28
FX FWD EUR/CAD 28-02-2023			365,7	0,09
FX FWD EUR/CHF 28-02-2023			11,4	0,00
FX FWD EUR/GBP 28-02-2023			293,8	0,07
FX FWD EUR/HKD 28-02-2023			64,3	0,02
FX FWD EUR/JPY 28-02-2023			-558,5	-0,14
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			49,1	0,01
FX FWD EUR/SGD 28-02-2023			-41,5	-0,01
FX FWD EUR/USD 30-01-2023			4 750,1	1,19
FX FWD EUR/USD 31-01-2023			163,1	0,04

Arvopaperit yhteensä	386 264,0	96,94
Johdannaisopimukset	5 097,4	1,28
Kassa ja muut varat, netto	7 098,3	1,78

Rahaston arvo	398 459,7	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	115 448,7	86,58
Tuotto-osuus I	48 677,8	13,07
Kasvuosuus C	482,2	0,35
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tuotonvaihotosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-13 792,0
CHF	-6 357,4
EUR	302 268,6
GBP	-12 439,8
HKD	-4 399,9
JPY	-21 870,6
SEK	-2 352,6
SGD	-5 671,9
USD	-230 286,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Deutsche Bank AG
Citibank Europe PLC
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-3 714 790,79	109 294 482,56
Johdannaissopimusten nettotuotot	-22 558 836,33	-29 296 225,18
Osinkotuotot	9 510 862,17	10 318 942,34
Korkotuotot	22 317,81	3 743,40
Muut tuotot	9 928 005,35	4 677 246,66

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 097 824,85	-3 352 637,59
Korkokulut	-11 790,19	-16 927,40
Muut kulut	-9 517 763,98	-3 911 999,39

Tilikauden voitto/tappio**-19 439 820,81****87 716 625,40****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	386 263 981,12	405 218 499,74
Myyntisaamiset	367 161,46	93 240,55
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 987 268,74	1 130 429,16
Siirtosaamiset	260 302,46	552 320,07
Rahat ja pankkisaamiset	7 225 690,47	5 521 766,65
Vastaavaa yhteensä	400 104 404,25	412 516 256,17

Vastattavaa

Rahaston arvo	398 459 739,66	410 547 710,98
Vieras pääoma		
Ostovelat	366 648,86	160 798,16
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	889 852,10	1 535 791,39
Muut	116 149,43	-
Siirtovelat	272 014,20	271 955,64
Vastattavaa yhteensä	400 104 404,25	412 516 256,17

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	57 830 509,71	86 948 447,57
Luovutustappiot	-9 737 290,19	-12 607 831,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-51 810 831,99	34 953 866,30
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 821,68	-
Yhteensä	-3 714 790,79	109 294 482,56
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	28 345 138,49	8 978 477,51
Tappiot	-56 406 753,69	-36 064 612,27
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	5 502 778,87	-2 210 090,42
Yhteensä	-22 558 836,33	-29 296 225,18
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 395 240,37	54 753 355,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-65 703 293,49	-22 009 580,04
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	238 101,43	222 700,82

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	410 547 710,98	438 376 080,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	79 388 450,01	76 882 437,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-70 557 441,38	-191 088 853,30
Tuotonjako	-1 479 159,14	-1 338 579,60
Tilikauden voitto/tappio	-19 439 820,81	87 716 625,40
Rahaston arvo 31.12.	398 459 739,66	410 547 710,98
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	398 459 739,66	410 547 710,98

Nordea Pro Suomi

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi oli rahastolle varsin myrskyisä, kun osakekurssien lasku oli kaksinumeroista. Kurssilaskuun vaikutti vahvasti järkyttävä Ukrainan sota, jonka seurauksena Suomi joutui yhdessä muun Euroopan kanssa keskelle energiakriisiä. Osakemarkkinoita painoivat myös EKP:n koronnostot, joilla keskuspankki pyrki hillitsemään hälyttävän nopeaa inflaatiota.

Terveystuotosektori oli yksi parhaiten kehittyneistä sektoreista defensiivisten ominaisuuksiensa ansiosta. Myös energiassektori ja etenkin Neste pärjäsivät hyvin. Kuluttajakäeskeiset yhtiöt ja yhtiöt, joilla on paljon Venäjään liittyvää liiketoimintaa, laskivat eniten. Etenkin Nokian Renkaat ja Fortum kärsivät pahoja tappioita. Rahasto-osuuden tuottokehitys jäi hieman jälkeen vertailuindeksistä osakevalintojen vuoksi.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydetietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 10.3.1993

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

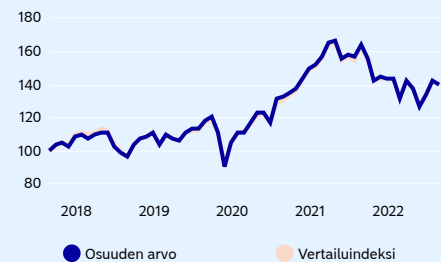
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

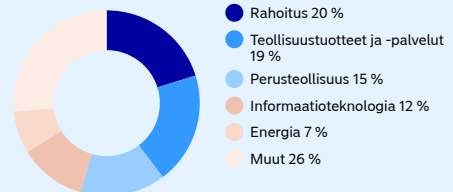
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	559,2	630,0	487,7
Kasvuosuus C, EUR	135,11752	158,50120	129,00067
Tuotto-osuus C, EUR	11,50210	14,11584	11,89317
Kasvuosuus I, EUR	141,20210	165,22107	134,06780
Tuotto-osuus I, EUR	47,74654	58,47663	49,12040

Kulut

Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,75
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 820,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,75
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,54
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,58
Osuuden volatiliteetti, %	21,72
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,74
Tracking Error, %	1,09
Active Share, %	7,20
Sharpen luku	0,27
Salkun kiertonopeus, %	27

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%
(1 000)		/%	(1 000)	
Osakkeet			557 591,9	99,71
Energia			41 042,8	7,34
Neste	954,0	43,02	41 042,8	7,34
Informaatioteknologia, IT			65 349,3	11,69
Nokia	10 731,8	4,33	46 436,7	8,30
Qt Group Plc	90,0	44,50	4 005,8	0,72
TietoEVRY Corporation	542,8	26,52	14 396,1	2,57
WithSecure	372,1	1,37	510,8	0,09
Kiinteistöt			10 752,9	1,92
Kojamo plc	779,2	13,80	10 752,9	1,92
Kulutustavarat			14 769,2	2,64
Fiskars	199,2	15,38	3 063,1	0,55
Marimekko	311,2	8,76	2 725,7	0,49
Musti Group	99,3	15,61	1 550,0	0,28
Nokian Renkaat	370,4	9,58	3 548,0	0,63
Tokmanni Group	343,9	11,29	3 882,3	0,69
Perusteollisuus			82 857,9	14,82
Huhtamäki	347,9	32,00	11 133,2	1,99
Kemira	730,1	14,33	10 462,0	1,87
Metsä Board Corporation B	650,0	8,77	5 697,0	1,02
Outokumpu	1 633,0	4,73	7 725,9	1,38
SSAB B	355,3	4,88	1 732,1	0,31
Stora Enso R	1 678,3	13,15	22 069,9	3,95
UPM-Kymmene	688,2	34,93	24 037,7	4,30
Päivittäistavarat			30 557,6	5,46
Kesko B	1 230,4	20,62	25 371,8	4,54
Olvi A	68,5	33,15	2 269,3	0,41
Raisio V	1 171,3	2,49	2 916,6	0,52
Rahoitus			112 953,1	20,20
CapMan	849,2	2,71	2 297,0	0,41
eQ Plc	99,1	25,45	2 522,5	0,45
Nordea Bank	5 382,1	10,03	53 982,8	9,65
Sampo A	1 109,2	48,82	54 150,9	9,68
Teollisuustuotteet ja -palvelut			108 944,3	19,48
Cargotec B	167,7	41,32	6 928,7	1,24
Enento Group Plc	40,9	21,40	876,1	0,16
Kone B	531,0	48,30	25 648,5	4,59
Konecranes	328,1	28,76	9 437,2	1,69
Metso Outotec Oyj	2 733,1	9,61	26 270,7	4,70
Uponor	501,3	16,61	8 326,3	1,49
Valmet Corporation	669,5	25,16	16 843,6	3,01
Wärtsilä	1 857,3	7,87	14 613,2	2,61
Terveystieteiden palvelut			33 346,7	5,96
Orion B	508,0	51,24	26 027,6	4,65
Revenio Group Corporation	161,7	38,60	6 242,1	1,12
Terveystalo Plc	172,3	6,25	1 077,1	0,19
Viestintäpalvelut			32 918,0	5,89
Elisa	502,6	49,46	24 859,5	4,45
Sanoma Plc	397,3	9,82	3 901,3	0,70
Telia Company FDR	1 735,8	2,40	4 157,2	0,74
Yhdyskuntapalvelut			24 100,1	4,31
Fortum	1 550,8	15,54	24 100,1	4,31

Arvopaperit yhteensä	557 591,9	99,71
Kassa ja muut varat, netto	1 604,5	0,29

Rahaston arvo	559 196,4	100,00
---------------	-----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	3 553,8	89,74
Kasvuosuus C	221,0	5,34
Tuotto-osuus I	576,7	4,92
Tuotto-osuus C	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-111 928 215,29	90 228 350,86
Osinkotuotot	24 646 154,94	15 998 188,22
Korkotuotot	4 761,88	-
Muut tuotot	25 842,01	1 996,22

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 820 611,98	-2 627 553,62
Korkokulut	-8 252,34	-10 151,96
Muut kulut	-40 550,05	-15 422,51

Tilikauden voitto/tappio**-90 120 870,83****103 575 407,21****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	557 591 888,82	628 655 385,38
Muut saamiset		
Muut	152 576,00	3 874,94
Siirtosaamiset	1 991,27	-
Rahat ja pankkisaamiset	1 956 827,18	1 779 413,36
Vastaavaa yhteensä	559 703 283,27	630 438 673,68

Vastattavaa

Rahaston arvo	559 196 378,73	629 988 767,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	253 408,86	-
Muut velat		
Muut	13 555,01	199 999,99
Siirtovelat	239 940,67	249 906,20
Vastattavaa yhteensä	559 703 283,27	630 438 673,68

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 290 355,61	39 260 612,17
Luovutustappiot	-13 729 739,11	-4 068 298,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-116 488 831,79	55 036 037,59
Yhteensä	-111 928 215,29	90 228 350,86
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 950 874,85	87 421 310,41
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-129 439 706,64	-32 385 272,82
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	95 406,33	124 595,27

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	629 988 767,49	487 729 331,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	134 873 558,39	174 205 082,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-114 152 416,00	-135 455 453,00
Tuotonjako	-1 392 660,32	-65 600,49
Tilikauden voitto/tappio	-90 120 870,83	103 575 407,21
Rahaston arvo 31.12.	559 196 378,73	629 988 767,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	559 196 378,73	629 988 767,49

Nordea Suomalaiset Tähdet

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi oli epävakaa ja osakemarkkinoiden tuotot olivat negatiiviset, kun maailmantalouteen vaikuttivat Venäjän hyökkäys Ukrainaan, ongelmat toimitusketjuissa ja inflaatio. Rahasto-osuuden tuottoa alensivat eniten sijoitukset teollisuustuotteisiin ja -palveluihin, kulutustavaroihin ja -palveluihin sekä IT-sektorille. Tuottoa kasvattivat puolestaan omistukset rahoitus-, terveydenhuolto- ja energiasektoreilla. Yksittäisistä omistuksista tuottoja kasvattivat eniten Sampo ja Orion, ja niitä alensivat eniten Nokia ja Fortum.

Rahasto-osuuden vertailuindeksiä parempi tuotto oli pääasiassa yksittäisten osakevalintojen ansiota. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukaisesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laajan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla.

Rahaston kehitystä indeksiin nähden tukivat eniten omistuksemme Fortumissa (koska kasvatimme omistustamme vuoden aikana), lääkeyhtiö Novo Nordiskissa ja Sammossa. Suhteellista tuottoa paransivat alipainot ohjelmistoyhtiö QT Groupissa, Wärtsilässä ja kiinteistöyhtiö Kojamossa.

Tuottoa heikensivät alipainot Orionissa ja Nordeassa. Sitä alensivat myös omistukset lemmikkieläintarvikeyhtiö Mustissa ja Terveystalossa.

Sijoitimme vuonna 2022 lääkeyhtiö AstraZenecaan, Elisaan, Svenska Handelsbankenin, palautus- ja lajittelujärjestelmiä valmistavaan Tomraan ja Orioniin. Kasvatimme lisäksi omistuksiamme Fortumissa, Mustissa, Teliassa ja Nordeassa. Sijoituspäätöksemme perustuvat perustekijöiden analyysiin ja näkemyksemme siitä, että kyseisten yhtiöiden osakkeet ovat aliarvostettuja.

Myimme omistuksemme Essityssä, UPM:ssä, Volvossa ja Puuilossa. Vähensimme omistuksia Novo Nordiskissa, Huhtamäessä, Nokian Renkaissa, Nesteessä, Keskoissa ja Nokiasa. Omistusten myyntiä tai vähentämistä koskevat päätöksemme perustuivat perustekijöiden analyysiin, mutta otimme huomioon myös osakekurssien nopean nousun ja/tai omistuksen suuruuden muutoksen suhteessa salkun riskiin.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastositteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Suomalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävä kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 15.5.1992

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

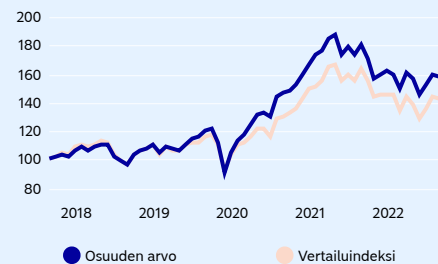
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

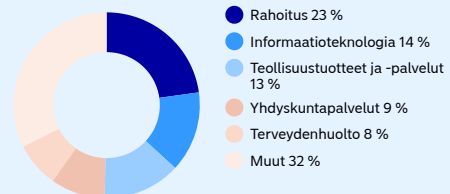
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	350,8	423,3	253,1
Kasvuosuus A, EUR	3,70345	4,22932	3,44584
Tuotto-osuus A, EUR	2,17564	2,57200	2,15833
Kasvuosuus C, EUR	3,88560	4,41284	3,57571

Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 006,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-12,43
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-11,95
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-12,69
Osuuden volatiliteetti, %	21,71
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,82
Tracking Error, %	4,47
Active Share, %	50,15
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	55

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

2021-02-26 OMX Helsinki Cap gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			337 349,3	96,16
Energia			26 275,5	7,49
Neste	610,8	43,02	26 275,5	7,49
Informaatioteknologia, IT			49 250,5	14,04
F-Secure	2 554,2	2,83	7 228,3	2,06
Nokia	6 533,1	4,33	28 268,6	8,06
Vaisala A	259,7	39,45	10 246,8	2,92
WithSecure	2 554,2	1,37	3 506,9	1,00
Kulutustavarat			16 788,0	4,79
Hennes & Mauritz B	327,8	1 248,13	3 308,3	0,94
Musti Group	509,6	15,61	7 955,5	2,27
Nokian Renkaat	216,9	9,58	2 077,5	0,59
Tokmanni Group	305,3	11,29	3 446,6	0,98
Perusteollisuus			12 541,0	3,57
Chr. Hansen Holding	142,1	3 715,99	9 546,7	2,72
Huhtamäki	93,6	32,00	2 994,3	0,85
Päivittäistavarat			24 147,3	6,88
Bakkafrost	148,6	6 476,30	8 704,2	2,48
Kesko B	707,0	20,62	14 579,1	4,16
Raisio V	347,0	2,49	863,9	0,25
Rahoitus			79 983,3	22,80
Gjensidige Forsikring	523,2	2 020,69	9 565,3	2,73
Nordea Bank	1 317,1	10,03	13 210,6	3,77
Sampo A	707,5	48,82	34 541,1	9,85
Svenska Handelsbanken A	1 210,9	1 168,73	11 444,4	3,26
Tryg	504,7	1 229,62	11 221,9	3,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			47 343,7	13,50
Caverion Corporation	913,0	6,93	6 327,4	1,80
Enento Group Plc	57,0	21,40	1 219,1	0,35
Kone B	125,9	48,30	6 081,9	1,73
Metso Outotec Oyj	1 782,7	9,61	17 135,7	4,88
Tomra Systems	394,1	1 741,03	6 208,1	1,77
Uponor	131,9	16,61	2 191,2	0,62
Vestas Wind Systems	301,0	1 502,90	8 180,3	2,33
Terveystieteet			27 434,4	7,82
AstraZeneca	57,3	15 607,22	7 227,3	2,06

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Nightingale Health Oyj	533,3	1,02	541,8	0,15
Novo Nordisk B	62,5	6 975,38	7 882,8	2,25
Orion B	64,1	51,24	3 285,0	0,94
Revenio Group Corporation	61,0	38,60	2 353,3	0,67
Terveystalo Plc	983,1	6,25	6 144,2	1,75
Viestintäpalvelut			20 367,3	5,81
Elisa	321,6	49,46	15 906,8	4,53
Telia Company FDR	1 862,4	2,40	4 460,4	1,27
Yhdyskuntapalvelut			33 218,4	9,47
Fortum	2 137,6	15,54	33 218,4	9,47
Arvopaperit yhteensä			337 349,3	96,16
Kassa ja muut varat, netto			13 461,3	3,84
Rahaston arvo			350 810,6	100,00

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus A	93 435,6	98,64
Tuotto-osuus A	2 174,7	1,35
Kasvuosuus C	11,7	0,01

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvomuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-58 879 353,32	65 236 937,55
Osinkotuotot	11 641 035,02	9 898 847,61
Korkotuotot	26 265,83	0,90
Muut tuotot	134 964,14	137 299,88

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 005 982,26	-5 287 474,02
Korkokulut	-28 693,90	-39 675,26
Muut kulut	-375 855,76	-265 658,97

Tilikauden voitto/tappio**-52 487 620,25****69 680 277,69****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	337 349 316,94	416 012 395,37
Muut saamiset		
Muut	86 199,03	121 342,42
Siirtosaamiset	11 411,99	0,83
Rahat ja pankkisaamiset	14 015 559,35	7 728 763,59
Vastaavaa yhteensä	351 462 487,31	423 862 502,21

Vastattavaa

Rahaston arvo	350 810 580,73	423 328 700,67
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	229 708,31	51 475,68
Siirtovelat	422 198,27	482 325,86
Vastattavaa yhteensä	351 462 487,31	423 862 502,21

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 923 865,85	38 673 157,63
Luovutustappiot	-6 062 554,79	-170 887,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-70 740 664,38	26 734 666,96
Yhteensä	-58 879 353,32	65 236 937,55
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 538 771,77	57 157 456,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-78 279 436,15	-30 422 789,64
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	58 584,71	72 860,17

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	423 328 700,67	253 065 363,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 113 811,33	124 582 831,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-35 985 607,67	-23 880 374,69
Tuotonjako	-158 703,35	-119 398,02
Tilikauden voitto/tappio	-52 487 620,25	69 680 277,69
Rahaston arvo 31.12.	350 810 580,73	423 328 700,67
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	350 810 580,73	423 328 700,67

Nordea Suomi Passiivinen

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuosi oli rahastolle varsin myrskyisä, kun osakekurssien lasku oli kaksinumeroista. Suuri syy kurssilaskuun oli järkyttävä Ukrainan sota, jonka seurauksena Suomi joutui yhdessä muun Euroopan kanssa keskelle energiakriisiä. Osakemarkkinoita painoivat myös EKP:n koronnostot, joilla keskuspankki pyrki hillitsemään hälyttävän nopeaa inflaatiota.

Terveystieteiden kehittyneistä sektoreista defensivisten ominaisuuksiensa ansiosta. Myös energiasectori ja etenkin Neste pärjäsivät hyvin. Kuluttajakeskeiset yhtiöt ja yhtiöt, joilla on paljon Venäjään liittyvää liiketoimintaa, laskivat eniten. Etenkin Nokian Renkaat ja Fortum kärsivät pahoja tappioita.

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 mukaisesti 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 johdannaisia.

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 arvonekehitys 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 0,67 joulukuun 2022 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 17.9.2008

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso



Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

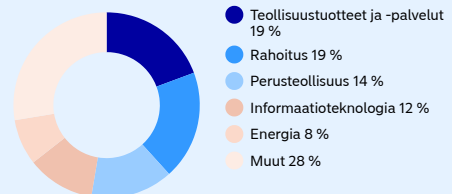
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonekehitys, I kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	196,6	255,0	282,5
Kasvuosuus B, EUR	33,98435	39,64130	32,28516
Tuotto-osuus B, EUR	25,36053	30,60474	25,67326
Kasvuosuus C, EUR	35,04188	40,75128	33,08978
Tuotto-osuus C, EUR	11,57324	13,92391	11,64514
Kasvuosuus I, EUR	35,10197	40,90370	33,27997
Tuotto-osuus I, EUR	25,45216	30,68419	25,71405

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	889,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %
 1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,11 %
 1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,10 %
 1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,10 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-14,27
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-14,01
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-14,18
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-13,58
Osuuden volatiliteetti, %	21,16
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,74
Tracking Error, %	0,67
Active Share, %	0,42
Sharpen luku	0,29
Salkun kiertonopeus, %	40

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden I arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim.	Kurssi	Markk.arvo/ Arvonmuut.	%
(1 000)		/%	(1 000)	
Osakkeet			196 098,7	99,74
Energia			15 711,4	7,99
Neste	365,2	43,02	15 711,4	7,99
Informaatioteknologia, IT			23 145,4	11,77
F-Secure	178,5	2,83	505,2	0,26
Gofore Plc	20,7	22,20	460,5	0,23
Nokia	3 872,1	4,33	16 754,4	8,52
Qt Group Plc	29,2	44,50	1 301,3	0,66
TietoEVRY Corporation	146,2	26,52	3 876,7	1,97
WithSecure	180,2	1,37	247,4	0,13
Kiinteistöt			4 019,1	2,04
Citycon	124,4	6,26	777,9	0,40
Kojamo plc	234,9	13,80	3 241,2	1,65
Kulutustavarat			7 062,4	3,59
Fiskars	66,4	15,38	1 021,1	0,52
Harvia Plc	28,1	17,68	496,3	0,25
Marimekko	55,6	8,76	487,2	0,25
Musti Group	47,5	15,61	741,8	0,38
Nokian Renkaat	193,0	9,58	1 848,8	0,94
Purmo Group Plc	11,6	8,22	95,6	0,05
Puuvilo	89,5	5,85	523,2	0,27
Stockmann	183,9	1,97	362,7	0,18
Tokmanni Group	73,7	11,29	831,6	0,42
YIT-Yhtymä	265,9	2,46	654,2	0,33
Perusteollisuus			28 176,5	14,33
Huhtamäki	148,4	32,00	4 750,3	2,42
Kemira	160,5	14,33	2 300,2	1,17
Outokumpu	579,7	4,73	2 742,6	1,40
SSAB B	190,1	4,88	926,6	0,47
Sora Enso R	645,4	13,15	8 487,5	4,32
UPM-Kymmene	256,8	34,93	8 969,3	4,56
Päivittäistavarat			10 976,0	5,58
Anora Group Plc	58,8	7,36	432,5	0,22
Atria plc A	17,0	9,27	157,5	0,08
Kesko A	127,4	20,35	2 592,3	1,32
Kesko B	313,6	20,62	6 465,9	3,29
Olvi A	25,0	33,15	829,3	0,42
Raisio V	200,1	2,49	498,4	0,25
Rahoitus			37 309,7	18,98
CapMan	207,0	2,71	560,0	0,28
eQ Plc	24,2	25,45	616,4	0,31
Nordea Bank	1 799,7	10,03	18 050,8	9,18
Sampo A	370,4	48,82	18 082,4	9,20
Teollisuustuotteet ja -palvelut			37 989,3	19,32
Cargotec B	57,4	41,32	2 369,7	1,21
Enento Group Plc	25,9	21,40	554,7	0,28
Finnair	944,5	0,39	366,7	0,19
Kone B	189,8	48,30	9 168,7	4,66
Konecranes	95,6	28,76	2 749,4	1,40
Metso Outotec Oyj	970,6	9,61	9 329,1	4,75
Sitowise Group	45,2	5,14	232,4	0,12
Uponor	79,8	16,61	1 326,0	0,67
Valmet Corporation	236,7	25,16	5 956,2	3,03
Wärtsilä	754,5	7,87	5 936,5	3,02
Terveydenhuolto			10 447,4	5,31
Orion A	43,9	51,10	2 245,0	1,14
Orion B	134,4	51,24	6 886,8	3,50
Revenio Group Corporation	34,1	38,60	1 315,6	0,67
Viestintäpalvelut			12 089,9	6,15
Alma Media	50,6	9,40	475,3	0,24
Elisa	180,5	49,46	8 925,4	4,54
Remedy Entertainment Plc	11,0	21,85	241,0	0,12
Rovio Oyj	85,4	6,08	518,7	0,26
Sanoma Plc	134,1	9,82	1 316,4	0,67
Telia Company FDR	256,0	2,40	613,1	0,31
Yhdyskuntapalvelut			9 171,5	4,66
Fortum	590,2	15,54	9 171,5	4,66

Arvopaperit yhteensä	196 098,7	99,74
Kassa ja muut varat, netto	506,0	0,26

Rahaston arvo	196 604,6	100,00
---------------	-----------	--------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus I	2 896,7	51,72
Kasvuosuus B	1 659,9	28,69
Kasvuosuus C	546,9	9,75
Tuotto-osuus I	510,6	6,61
Tuotto-osuus B	159,6	2,06
Tuotto-osuus C	199,3	1,17

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-45 293 334,29	53 328 220,26
Osinkotuotot	10 128 880,69	10 526 634,97
Korkotuotot	1 911,58	-
Muut tuotot	82 922,82	162 570,31

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-889 744,31	-1 340 412,41
Korkokulut	-3 321,85	-7 825,28
Muut kulut	-211 966,54	-173 936,32

Tilikauden voitto/tappio**-36 184 651,90****62 495 251,53****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	196 098 681,55	254 042 556,56
Muut saamiset		
Muut	67 237,14	308 849,13
Siirtosaamiset	707,61	-
Rahat ja pankkisaamiset	580 611,32	1 319 034,62
Vastaavaa yhteensä	196 747 237,62	255 670 440,31

Vastattavaa

Rahaston arvo	196 604 636,09	255 013 555,80
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	548 695,13
Muut velat		
Muut	73 097,39	15 222,06
Siirtovelat	69 504,14	92 967,32
Vastattavaa yhteensä	196 747 237,62	255 670 440,31

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 236 263,37	40 691 432,60
Luovutustappiot	-7 520 138,31	-968 364,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-49 009 459,35	13 605 152,01
Yhteensä	-45 293 334,29	53 328 220,26
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 837 191,10	34 567 423,17
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-52 846 650,45	-20 962 271,16
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	46 387,02	95 220,70

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	255 013 555,80	282 464 331,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	38 921 341,35	72 641 550,51
Rahasto-osuuksien lunastukset	-60 459 171,89	-162 328 576,05
Tuotonjako	-686 437,27	-259 001,39
Tilikauden voitto/tappio	-36 184 651,90	62 495 251,53
Rahaston arvo 31.12.	196 604 636,09	255 013 555,80
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	196 604 636,09	255 013 555,80

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuun 2022

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi negatiivisesti myös vertailuindeksiin nähden. Pääsyy heikkoon suhteelliseen kehitykseen oli se, että rahasto ei sijoittanut lainkaan energiasektorille, joka kehittyi sektoreista parhaiten. Tuottoa alensivat myös omistukset useissa yhdysvaltalaisissa IT-yhtiöissä. Etenkin NVIDIA ja Advanced Micro Devices kehittyivät heikosti. Tuottoa paransivat pääasiassa sijoitukset perusteellisuus-, terveydenhuolto- ja rahoitussektoreille.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyydestä raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi. Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä 25 % matalampaa hiilijalanjälkeä.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 3.12.2018

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

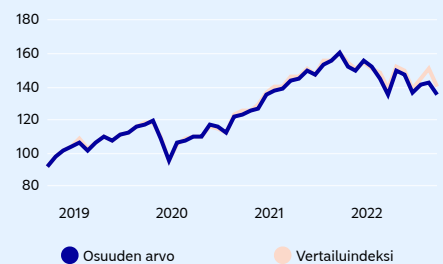
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

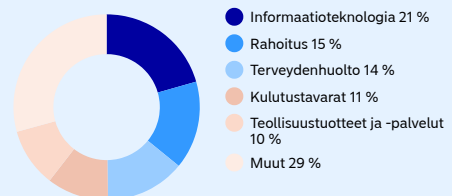
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	1 333,6	1 413,9	532,5
Kasvuosuus A, EUR	13,51551	16,03276	12,30256
Kasvuosuus A, NOK	142,09504	160,63256	128,77757
Kasvuosuus A, SEK	150,29533	165,01576	123,28184
Tuotto-osuus A, EUR	12,48010	15,21875	11,90805
Tuotto-osuus A, SEK	138,78135	156,63763	119,32853
Kasvuosuus C, EUR	12,81791	15,15949	11,59779
Kasvuosuus C, NOK	134,76084	151,88325	121,40036
Kasvuosuus C, SEK	142,53787	156,02770	116,21946
Tuotto-osuus C, SEK	121,11934	136,28943	103,51686
Kasvuosuus I, EUR	11,89805	14,06452	10,75474
Kasvuosuus I, NOK	125,08991	140,91272	112,57570
Kasvuosuus I, SEK	132,30883	144,75782	107,77140

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	0,90
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 508,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.–31.3.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

1.4.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,09 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-15,70
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-11,54
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-8,92
Kasvuosuuden tuotto C EUR, %	-15,45
Kasvuosuuden tuotto C NOK, %	-11,27
Kasvuosuuden tuotto C SEK, %	-8,65
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-15,40
Kasvuosuuden tuotto I NOK, %	-11,23
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-8,60
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-13,01
Vertailuindeksiin tuotto NOK, %	-8,80
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-6,05
Osuuden volatiliteetti, %	17,70
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	17,65
Tracking Error, %	1,72
Active Share, %	66,41
Sharpen luku	0,29
Salkun kierto nopeus, %	13

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksiin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI ACWI net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 322 359,2	99,16
Informaatioteknologia, IT			274 315,7	20,57
Adobe	24,3	359,16	7 664,0	0,57
Advanced Micro Devices	121,7	69,13	7 385,4	0,55
Akamai Technologies	27,2	89,97	2 146,3	0,16
Amadeus IT Group	48,3	48,55	2 346,6	0,18
Apple	438,3	138,67	53 359,5	4,00
Applied Materials	22,8	103,93	2 083,4	0,16
ASML Holding	2,2	503,80	1 115,4	0,08
Broadcom	7,3	596,73	3 804,0	0,29
Capgemini	28,6	155,95	4 464,4	0,33
Cisco Systems	202,1	50,84	9 022,9	0,68
Computershare	171,5	41,23	2 855,2	0,21
CrowdStrike Holdings	8,5	112,37	837,4	0,06
Datadog	24,7	78,44	1 698,2	0,13
DocuSign	11,7	59,15	606,9	0,05
Dropbox	138,0	23,89	2 894,7	0,22
Dynatrace	22,0	40,88	788,9	0,06
Enphase Energy	11,6	282,78	2 881,6	0,22
EPAM Systems	4,5	349,78	1 389,0	0,10
Fortinet	109,9	52,18	5 033,3	0,38
GoerTek	387,3	2,27	878,6	0,07
Hewlett Packard Enterprise	209,5	17,03	3 132,9	0,23
Infosys ADR	332,7	19,22	5 615,2	0,42
Intel	104,0	28,21	2 574,3	0,19
Keysight Technologies	16,9	182,57	2 714,7	0,20
Mastercard	28,9	371,11	9 420,4	0,71
Microsoft	195,2	255,95	43 868,0	3,29
Nemetschek	10,4	47,69	494,6	0,04
Nice	51,2	2 560,74	9 253,5	0,69
Nokia	250,1	4,33	1 082,3	0,08
NVIDIA	116,7	155,97	15 975,1	1,20
Renesas Electronics	260,7	8,40	2 191,0	0,16
Salesforce	51,7	141,51	6 422,2	0,48
Samsung Electronics	191,8	74 629 430,66	7 858,7	0,59
Samsung SDI	5,4	797 576 736,38	2 345,5	0,18
ServiceNow	21,6	414,38	7 875,3	0,59
SK Hynix	24,3	101 215 321,88	1 352,3	0,10
Snowflake	15,5	153,19	2 080,2	0,16
STMicroelectronics	81,4	33,00	2 686,7	0,20
Synopsys	1,9	340,76	567,8	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing	897,0	14 711,90	12 264,5	0,92
TIS	66,3	24,71	1 638,5	0,12
Tokyo Electron	21,5	276,10	5 936,2	0,45
Unimicron Technology	347,0	3 936,30	1 269,4	0,10
Visa	30,6	221,73	5 953,9	0,45
Wipro	503,7	34 677,31	2 240,4	0,17
Workday	21,4	178,58	3 356,9	0,25
Zoom Video Communications	14,0	72,30	889,7	0,07
Kiinteistöt			44 212,0	3,32
Aldar Properties PJSC	4 523,9	17,36	5 112,9	0,38
Alexandria Real Estate Equities	4,7	155,47	638,9	0,05
American Tower	21,1	226,11	4 193,7	0,31
Crown Castle	33,8	144,76	4 292,7	0,32
Dexus	1 216,6	12,20	5 991,0	0,45
Land Securities Group	113,6	5,51	795,9	0,06
Mitsubishi Estate	269,7	12,15	3 277,0	0,25
Segro	701,8	6,77	6 040,4	0,45
Stockland	1 456,7	5,71	3 360,1	0,25
Swire Properties	3 252,2	165,26	7 746,1	0,58
Weyerhaeuser	95,1	33,08	2 763,4	0,21
Kulutustavarat			142 771,5	10,71
Adidas	4,9	127,46	626,5	0,05
Airbnb	42,8	91,25	3 425,4	0,26
Alibaba Group Holding	146,4	718,45	1 515,9	0,11
Alibaba Group Holding ADR	27,4	94,01	2 262,2	0,17
Aptiv	17,4	99,39	1 520,1	0,11
Bayerische Motoren Werke	29,5	83,38	2 458,0	0,18
Booking Holdings	4,8	2 150,81	9 095,9	0,68
BYD	181,5	1 604,33	4 196,6	0,31
Dollarama	89,7	114,51	4 912,2	0,37
Ecovacs Robotics	47,0	9,83	461,6	0,03
Fuyao Glass Industry Group	574,4	272,80	2 258,3	0,17
Gildan Activewear	42,3	53,62	1 084,7	0,08
Hilton Worldwide Holdings	106,2	134,86	12 570,6	0,94
Home Depot	62,4	337,10	18 457,6	1,38
Honda Motor	98,2	21,53	2 114,4	0,16
JD Health International	161,3	594,33	1 381,6	0,10
JD Sports Fashion	576,9	1,12	820,3	0,06
JD.com	53,3	1 834,23	1 409,0	0,11
Kering	9,6	475,50	4 552,4	0,34
Lennar	121,0	96,59	10 260,6	0,77
LG Electronics	22,3	116 735 004,56	1 431,8	0,11
Lowe's Cos	46,1	212,64	8 610,3	0,65
Meituan	86,9	1 455,22	1 822,5	0,14
MercadoLibre	4,6	903,15	3 655,3	0,27
Next	34,1	51,51	2 230,8	0,17

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sekisui Chemical	95,4	13,10	1 249,9	0,09
Sekisui House	466,5	16,57	7 730,4	0,58
Sony Group	79,6	71,26	5 672,5	0,43
Starbucks	58,1	105,87	5 396,4	0,40
Target	45,0	159,06	6 284,9	0,47
Tractor Supply	24,4	240,10	5 137,5	0,39
USS	78,5	14,88	1 167,9	0,09
Vail Resorts	23,2	254,38	5 191,1	0,39
Yadea Group Holdings	1 152,0	108,79	1 806,2	0,14
Perusteellisuus			80 631,7	6,05
Boliden	245,4	4 350,78	8 635,6	0,65
Dow	85,7	53,78	4 044,9	0,30
Ecolab	3,9	155,35	529,0	0,04
Impala Platinum Holdings	389,1	3 870,46	4 566,7	0,34
LG Chem	1,9	374 496 690,94	399,5	0,03
Linde	50,4	348,12	15 401,1	1,15
Lundin Mining	698,3	12,02	4 012,9	0,30
Mosaic	221,4	46,82	9 102,1	0,68
Newmont	33,9	50,37	1 499,3	0,11
Norsk Hydro	479,7	770,85	3 345,0	0,25
Nucor	101,4	140,67	12 529,4	0,94
Nutrien	68,3	142,94	4 668,8	0,35
Sealed Air	63,6	53,23	2 970,7	0,22
Sociedad Quimica y Minera de Chile	44,2	62 374 113,53	3 338,5	0,25
Solvay	51,7	94,46	4 885,1	0,37
Westrock	21,3	37,52	702,9	0,05
Päivittäistavarat			109 513,1	8,21
Archer-Daniels-Midland	69,0	99,09	6 006,3	0,45
Carrefour	192,1	15,64	3 004,5	0,23
Coca-Cola	99,5	67,89	5 928,6	0,44
Darling Ingredients	20,5	66,80	1 200,4	0,09
General Mills	167,3	89,49	13 145,7	0,99
Haleon	161,5	2,90	596,0	0,04
HelloFresh	17,7	20,53	362,6	0,03
Henkel	8,3	65,02	538,3	0,04
Hershey	51,9	247,14	11 261,0	0,84
JDE Peet's	62,7	27,02	1 694,3	0,13
Kellogg	97,3	76,03	6 495,7	0,49
Koninklijke Ahold Delhaize	400,0	26,84	10 735,9	0,81
Kroger	57,2	47,58	2 390,6	0,18
L'Oreal	9,0	333,60	2 986,4	0,22
LG H&H	4,9	974 366 165,25	2 602,8	0,20
Loblaw Cos	72,3	173,12	5 985,7	0,45
Magnit PJSC	46,3	0,00	0,0	0,00
Nestle	69,5	105,79	7 541,2	0,57
Orkla	800,7	745,83	5 402,9	0,41
Procter & Gamble	61,5	161,75	8 728,4	0,65
Suntory Beverage & Food	90,1	31,96	2 879,2	0,22
Unilever	193,1	37,10	9 099,6	0,68
Want Want China Holdings	1 479,0	43,48	926,8	0,07
Rahoitus			204 583,9	15,34
3i Group	299,3	11,90	4 525,0	0,34
American Express	39,4	157,69	5 450,8	0,41
Banco do Brasil	775,7	195,70	4 781,0	0,36
Bancolombia	232,9	173 620 327,92	1 510,2	0,11
Bank of Montreal	151,4	177,37	12 842,2	0,96
BNP Paribas	120,6	53,25	6 423,6	0,48
BOC Hong Kong Holdings	764,5	221,57	2 441,3	0,18
Cboe Global Markets	8,7	133,91	1 022,3	0,08
China CITIC Bank	6 438,0	28,82	2 674,2	0,20
China Construction Bank	1 344,0	40,73	789,0	0,06
China Galaxy Securities	1 071,5	31,74	490,1	0,04
Citigroup	160,9	48,27	6 819,7	0,51
Citizens Financial Group	236,2	42,02	8 712,1	0,65
DBS Group Holdings	134,4	48,55	3 185,2	0,24
Discover Financial Services	19,3	104,41	1 771,4	0,13
DNB Bank	435,6	2 044,35	8 056,9	0,60
Erste Group Bank	128,0	29,90	3 827,7	0,29
FactSet Research Systems	2,3	428,19	874,0	0,07
Fidelity National Financial	169,1	40,15	5 960,2	0,45
FincoBank Banca Finco	120,1	15,52	1 863,5	0,14
Fubon Financial Holding	2 911,9	1 846,78	4 997,7	0,37
Great-West Lifeco	103,4	45,26	2 238,1	0,17
Grupo Financiero Banorte	785,0	2 909,82	5 280,8	0,40
Huatai Securities	1 405,6	74,39	1 506,9	0,11
ICICI Bank	511,1	78 656,35	5 157,1	0,39
ING Groep	183,3	11,39	2 087,8	0,16
Julius Baer Group	53,0	53,18	2 888,8	0,22
KB Financial Group	93,3	65 452 574,81	3 353,2	0,25
KBC Group	35,7	60,08	2 141,9	0,16
KeyCorp	45,5	18,59	743,0	0,06
Manulife Financial	607,8	34,92	10 150,5	0,76
MetLife	112,7	77,24	7 640,4	0,57
Mizuho Financial Group	282,5	13,18	3 723,6	0,28
Moneta Money Bank	527,2	1 835,70	1 658,8	0,12
Morgan Stanley	55,8	90,74	4 446,2	0,33
ORIX	334,7	15,04	5 035,3	0,38
OTP Bank Nyrt	62,9	4 048 549,73	1 588,0	0,12
Phoenix Group Holdings	242,0	5,40	1 660,1	0,12
Ping An Insurance Group Co of China	436,0	430,24	2 703,5	0,20
QBE Insurance Group	248,0	21,14	2 116,4	0,16
S&P Global	34,1	357,46	10 705,8	0,80
Shinhan Financial Group	63,2	47 503 724,40	1 648,6	0,12
State Bank of India	663,0	54 185,78	4 608,1	0,35

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
State Street	62,3	82,79	4 529,1	0,34
Sumitomo Mitsui Financial Group	174,3	37,61	6 555,2	0,49
Synchrony Financial	37,2	35,07	1 146,8	0,09
Tokio Marine Holdings	186,5	20,08	3 744,7	0,28
Truist Financial	99,1	45,92	3 993,6	0,30
UBS Group	447,1	16,99	7 790,8	0,58
UniCredit	355,8	13,27	4 722,6	0,35
Teollisuustuotteet ja -palvelut			136 634,3	10,25
3M	24,9	127,98	2 794,5	0,21
A.P. Møller - Mærsk B	2,3	116 157,16	4 751,3	0,36
Bouygues	46,8	28,04	1 311,1	0,10
Brambles	186,7	19,00	1 431,8	0,11
Bunzl	64,8	24,48	2 015,7	0,15
Caterpillar	18,5	255,67	4 146,5	0,31
Cintas	34,0	481,99	14 406,1	1,08
CNH Industrial	236,8	14,97	3 544,4	0,27
Contemporary Amperex Technology	57,0	53,03	3 022,6	0,23
Dai Nippon Printing	115,5	18,82	2 173,5	0,16
Deere	3,6	457,59	1 464,8	0,11
DSV A/S	19,5	8 154,05	2 876,2	0,22
Eiffage	18,0	91,92	1 650,0	0,12
Emerson Electric	44,7	102,52	4 022,1	0,30
FANUC	16,9	140,86	2 380,5	0,18
Fortune Brands Innovations	20,3	60,95	1 088,7	0,08
GEA Group	26,4	38,20	1 007,9	0,08
Grupo Aeroportuario del Sureste	157,1	9 455,91	3 435,3	0,26
Knight-Swift Transportation Holdings	32,7	55,93	1 605,3	0,12
Lixil	108,8	14,21	1 546,0	0,12
Masco	31,5	49,81	1 377,9	0,10
Ming Yang Smart Energy Group	517,3	3,40	1 761,2	0,13
NGK Insulators	144,6	11,92	1 723,1	0,13
NIBE Industrier B	86,6	1 079,77	755,8	0,06
Owens Corning	51,2	91,04	4 088,5	0,31
Pentair	12,2	48,00	513,6	0,04
Persol Holdings	50,8	20,08	1 020,2	0,08
Schneider Electric	39,7	130,72	5 188,3	0,39
Secom	26,8	53,57	1 435,6	0,11
Siemens	29,6	129,64	3 840,7	0,29
SMC	2,0	394,69	789,4	0,06
Snap-on	28,2	243,86	6 035,0	0,45
TOPPAN	237,0	13,88	3 288,6	0,25
Trane Technologies	46,9	179,39	7 379,0	0,55
United Parcel Service	30,2	185,53	4 912,6	0,37
United Rentals	41,7	379,32	13 883,8	1,04
Verisk Analytics	4,0	188,28	653,6	0,05
Volvo B	288,6	2 095,94	4 890,7	0,37
WEG	190,2	217,00	1 299,9	0,10
Wolters Kluwer	82,2	97,76	8 038,4	0,60
Yamato Holdings	64,8	14,82	960,4	0,07
ZTO Express Cayman ADR	84,4	28,68	2 124,0	0,16
Terveydenhuolto			184 753,9	13,85
AbbVie	81,8	172,48	12 382,2	0,93
Agilent Technologies	15,2	159,71	2 137,0	0,16
Align Technology	1,7	225,08	343,6	0,03
Amgen	55,0	280,30	13 542,8	1,02
AstraZeneca	52,5	99,53	6 637,6	0,50
Biogen	10,2	295,54	2 652,3	0,20
Bristol-Myers Squibb	140,3	76,79	9 458,2	0,71
China Medical System Holdings	1 237,0	102,29	1 823,6	0,14
CSPC Pharmaceutical Group	1 787,5	68,30	1 759,7	0,13
CVS Health	74,0	99,46	6 458,4	0,48
DENTSPLY SIRONA	40,1	33,98	1 196,8	0,09
Eli Lilly	2,2	390,44	757,9	0,06
EssilorLuxottica	4,6	169,20	774,4	0,06
GSK	120,4	12,75	1 950,9	0,15
HCA Healthcare	42,3	256,10	9 510,7	0,71
Hologic	46,1	79,84	3 234,7	0,24
Hoya	20,5	90,22	1 849,6	0,14
IQVIA Holdings	27,2	218,67	5 218,4	0,39
Johnson & Johnson	67,0	188,53	11 093,4	0,83
Lonza Group	6,1	447,40	2 776,6	0,21
Medtronic	120,6	82,95	8 779,0	0,66
Merck	128,9	118,41	13 402,9	1,01
Mettler-Toledo International	5,8	1 542,66	7 801,2	0,59
Olympus	37,1	16,70	619,7	0,05
Quest Diagnostics	20,3	166,96	2 974,2	0,22
Richter Gedeon Nyrt	55,7	3 323 735,19	1 154,1	0,09
Roche Holding	35,7	286,85	10 493,6	0,79
Sartorius	7,1	369,40	2 640,5	0,20
Shandong Weigao Group Medical Polymer	461,6	106,79	710,4	0,05
Terumo	23,6	26,60	627,8	0,05
Thermo Fisher Scientific	8,6	587,72	4 461,2	0,33
UnitedHealth Group	35,7	565,83	17 747,7	1,33
Vertex Pharmaceuticals	9,9	308,20	2 683,4	0,20
Waters	15,3	365,62	4 899,3	0,37
Zoetis	74,3	156,41	10 200,2	0,76
Viestintäpalvelut			97 571,4	7,32
Advanced Info Service	700,7	7 208,02	3 696,5	0,28
Alphabet	407,6	94,16	33 700,0	2,53
BCE	166,1	86,03	6 833,2	0,51
Comcast	217,4	37,32	7 123,3	0,53
Live Nation Entertainment	38,7	74,43	2 525,7	0,19
NetEase	287,3	953,77	3 949,2	0,30
Quebecor	246,3	43,67	5 143,8	0,39

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
SoftBank Group	60,4	40,08	2 420,8	0,18
Telenor	332,7	963,03	2 898,8	0,22
Tencent Holdings	222,6	2 782,16	8 925,6	0,67
Trade Desk	39,4	47,84	1 654,9	0,12
Verizon Communications	281,4	42,05	10 387,5	0,78
Vodafone Group	3 327,4	0,75	3 159,2	0,24
Walt Disney	63,3	92,72	5 153,0	0,39
Yhdyskuntapalvelut			47 371,6	3,55
CPFL Energia	354,2	187,08	2 086,8	0,16
E.ON	62,6	9,33	584,2	0,04
Enel	286,0	5,03	1 438,8	0,11
Hydro One	528,0	52,45	13 243,2	0,99
Meridian Energy	2 213,5	8,84	6 873,4	0,52
NextEra Energy	154,9	89,22	12 131,5	0,91
Northland Power	29,8	53,69	765,2	0,06
Power Grid Corp of India	251,6	18 868,34	609,0	0,05
Red Electrica Corp	133,4	16,26	2 168,5	0,16
Verbund	45,5	78,65	3 577,2	0,27
Ørsted	45,9	4 694,62	3 893,9	0,29
Arvopaperit yhteensä			1 322 359,2	99,16
Kassa ja muut varat, netto			11 237,9	0,84
Rahaston arvo			1 333 597,2	100,00
Jakauma		Osuuksien lkm, 1 000		%
Kasvuosuus A		63 538,2		64,39
Kasvuosuus I		25 142,8		22,43
Kasvuosuus C		12 683,8		12,19
Tuotto-osuus A		704,7		0,66
Tuotto-osuus C		396,8		0,32

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-244 332 878,07	257 276 999,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	6 982,63	-1 845,16
Osinkotuotot	30 368 462,07	20 419 148,97
Korkotuotot	96 316,77	638,84
Muut tuotot	4 669 017,38	3 628 043,20

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 507 956,12	-8 444 123,08
Korkokulut	-5 258,25	-8 526,49
Muut kulut	-9 490 667,35	-4 380 708,89

Tilikauden voitto/tappio**-229 195 980,94****268 489 626,86****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 322 359 249,97	1 408 374 406,39
Myyntisaamiset	1 798 509,99	1 290 890,56
Muut saamiset		
Muut	2 549 512,63	2 981 430,73
Siirtosaamiset	1 446 111,69	1 133 945,03
Rahat ja pankkisaamiset	8 910 411,58	4 008 714,79
Vastaavaa yhteensä	1 337 063 795,86	1 417 789 387,50

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 868 028,97	2 681 629,87
Muut velat		
Muut	701 401,89	272 331,10
Siirtovelat	897 193,01	925 933,94
Vastattavaa yhteensä	1 337 063 795,86	1 417 789 387,50

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	62 767 858,44	41 305 830,57
Luovutustappiot	-59 255 477,70	-7 033 137,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-247 845 258,81	223 004 306,64
Yhteensä	-244 332 878,07	257 276 999,47

Johdannaissopimusten nettotuotot

Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 031,09	143,60
Tappiot	-48,46	-1 988,76

Yhteensä**6 982,63****-1 845,16**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	46 403 203,03	264 672 561,81
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-294 248 461,84	-41 668 255,17
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	455 051,11	565 960,63

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	416 532 385,73	782 259 558,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-267 244 373,72	-169 136 261,91
Tuotonjako	-404 351,67	-172 398,93
Tilikauden voitto/tappio	-229 195 980,94	268 489 626,86
Rahaston arvo 31.12.	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59

Nordea Venäjä

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Vuoden alkupuoliskolla Venäjän hyökkäys Ukrainaan ravisutti Itä-Eurooppaa ja aiheutti useita shokkeja aina turvallisuushuolista taloudellisiin vaikutuksiin, unohtamatta tietenkään humanitääristä kriisiä sekä Ukrainan pakolaistulvaa.

Moskovan pörssi suljettiin muutama päivä hyökkäyksen jälkeen, kun länsimaiset sijoittajat myivät kaikki mahdolliset omistuksensa ja saivat aikaan suuren myyntipaineen. Tällä hetkellä venäläisillä osakkeilla ei ole mahdollista käydä kauppaa pakotteiden vuoksi.

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei ole voitu tuottaa graafia, joka kuvaa rahaston kasvuosuuden arvonkehitystä vuonna 2022. Myöskään sijoitusten jakauma -kaaviota vuoden 2022 lopussa ei ole mahdollista näyttää Nordea Venäjä-rahastolle. Nordea Funds Oy:n hallitus on päättänyt lakkauttaa rahaston. Tästä syystä rahasto pysyy suljettuna lakkauttamiseen saakka.

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 mukaisesti 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 vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	-	148,8	126,2
Kasvuosuus A, EUR	-	20,93674	16,52482
Kasvuosuus A, NOK	-	208,84391	174,00001
Kasvuosuus A, SEK	-	214,31242	166,04686
Tuotto-osuus A, EUR	-	15,35537	12,35585

Kulut

Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	374,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Rahaston arvonlaskenta on keskeytetty eikä rahastosta ole peritty hallinnointipalkkiota 28.2.2022 alkaen. Vuotuinen hallinnointipalkkio oli 1,85 % 25.2.2022 saakka.

Tuotto ja riski**31.12.2022**

Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-
Kasvuosuuden tuotto A NOK, %	-
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-
Vertailuindeksin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	-
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-

Rahaston ja rahasto-osuuden arvonlaskenta sekä kaupankäynti rahasto-osuuksilla keskeytettiin 28.2.2022 alkaen. Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole helmikuun jälkeen ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, 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.

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 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			38,9	18,42
Energia			9,1	4,29
Novatek PJSC GDR	32,2	0,00	0,0	0,01
Surgutneftegas PJSC	8 310,2	0,00	7,8	3,69
Surgutneftegas PJSC ADR	262,6	0,00	0,2	0,12
Tatneft PJSC	432,8	0,00	0,4	0,19
Tatneft PJSC	627,4	0,00	0,6	0,28
Kiinteistöt			0,3	0,15
Etalon Group GDR	281,8	0,00	0,3	0,13
LSR Group PJSC	47,5	0,00	0,0	0,02
Kulutustavarat			0,7	0,32
Detsky Mir PJSC	563,3	0,00	0,5	0,25
Fix Price Group GDR	79,3	0,00	0,1	0,04
M.Video PJSC	71,2	0,00	0,1	0,03
Ozon Holdings ADR	13,7	0,00	0,0	0,01
Perusteollisuus			7,9	3,72
Alrosa PJSC	4 041,2	0,00	3,8	1,79
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 320,6	0,00	1,2	0,59
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	226,0	0,00	0,2	0,10
Novolipetsk Steel PJSC GDR	196,7	0,00	0,2	0,09
PhosAgro PJSC GDR	288,5	0,00	0,3	0,13
Polyus PJSC	25,3	0,00	0,0	0,01
United Co RUSAL International PJSC	2 289,4	0,00	2,1	1,02
Päivittäistavarat			0,3	0,12
Cherkizovo Group PJSC	26,7	0,00	0,0	0,01
Magnit PJSC	88,8	0,00	0,1	0,04
X5 Retail Group GDR	152,9	0,00	0,1	0,07
Rahoitus			4,2	2,01
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1 869,0	0,00	1,8	0,83
Sberbank of Russia PJSC	1 663,0	0,00	1,6	0,74
Sberbank of Russia PJSC	900,8	0,00	0,8	0,40
TCS Group Holding GDR	91,7	0,00	0,1	0,04
Teollisuustuotteet ja -palvelut			0,3	0,12
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,3	0,12
Viestintäpalvelut			1,5	0,73
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	0,00	1,3	0,62

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Yandex	99,8	0,00	0,1	0,04
Yandex	131,3	0,00	0,1	0,06
Yhdyskuntapalvelut			14,7	6,97
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,7	6,97

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			2,0	0,94
Gazprom PJSC ADR	1 557,2	0,00	1,5	0,69
LUKOIL PJSC ADR	158,7	0,00	0,1	0,07
Mobile TeleSystems PJSC ADR	72,3	0,00	0,1	0,03
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,9	0,00	0,0	0,00
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,7	0,00	0,0	0,01
Severstal PAO GDR	303,9	0,00	0,3	0,13
Arvopaperit yhteensä			40,9	19,36
Kassa ja muut varat, netto			170,4	80,64
Rahaston arvo			211,3	100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 raportointi-kauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonanto-sopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-133 388 084,64	23 581 244,01
Johdannaissopimusten nettotuotot	-5 358,87	9 361,15
Osinkotuotot	566 607,20	11 007 548,59
Korkotuotot	7 504,31	0,55
Muut tuotot	267 626,78	369 527,98

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-374 424,77	-2 721 048,16
Korkokulut	-4 161,92	-17 999,73
Muut kulut	-172 948,25	-1 581 776,38

Tilikauden voitto/tappio**-133 103 240,16****30 646 858,01****Tase (EUR)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	40 899,90	142 643 855,26
Myyntisaamiset	-	2 032 646,93
Muut saamiset		
Muut	-	274 157,23
Siirtosaamiset	241,49	1 505 724,04
Rahat ja pankkisaamiset	170 152,48	4 324 418,27
Vastaavaa yhteensä	211 293,87	150 780 801,73

Vastattavaa

Rahaston arvo	211 293,87	148 773 106,52
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	936 157,54
Muut velat		
Muut	-	838 657,37
Siirtovelat	-	232 880,30
Vastattavaa yhteensä	211 293,87	150 780 801,73

Liitetiedot

Rahaston venäläisillä arvopapereilla ei ole ollut mahdollista käydä kauppaa eikä niille ole ollut saatavissa luotettavaa markkinahintaa helmikuun 2022 jälkeen. Rahastoyhtiön arvostusperiaatteiden mukaisesti venäläisten arvopapereiden markkinahinnaksi on määritetty 0,001 USD:tä vastaava hinta.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 797 128,85	17 504 881,83
Luovutustappiot	-4 402 287,85	-3 327 564,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-130 782 925,64	9 403 927,12
Yhteensä	-133 388 084,64	23 581 244,01

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	526,30	17 397,81
Tappiot	-4 468,03	-10 648,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 417,14	2 612,02
Yhteensä	-5 358,87	9 361,15

Sijoitusten käyvän arvon nousut	917 580,65	17 588 599,14
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-131 701 923,43	-8 182 060,00
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	13 146,97	87 516,92

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	148 773 106,52	126 239 932,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 944 150,81	80 702 125,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 375 597,65	-88 800 035,71
Tuotonjako	-27 125,65	-15 773,40
Tilikauden voitto/tappio	-133 103 240,16	30 646 858,01
Rahaston arvo 31.12.	211 293,87	148 773 106,52
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	211 293,87	148 773 106,52

Nordea World Passive

Salkunhoitajan kommentti kesä–jouluku 2022

Rahasto aloitti toimintansa 21.6.2022.

Vuosi 2022 oli vaikea suurimmalle osalle maailman osakemarkkinoista. Useat tekijät vaikuttivat markkinoihin negatiivisesti. Näitä olivat mm. useiden kiinalaisten kaupunkien ja alueiden koronarajoitukset, monien eri toimialojen komponenttipula ja logistiikkaongelmat sekä huolet Ukrainan sodan vaikutuksista talouteen ja energiasektoriin. Myös Fedin aiempaa aggressiivisempi rahapolitiikka ja korkojen nousu USA:ssa painoivat markkinakehitystä.

Kehittyvät markkinat ja kasvuosakkeet eri puolilla maailmaa ottivat vastaan suurimmat iskut. Kasvuosakkeet laskivat etenkin korkojen nousun seurauksena. Laskun vaikutusta korosti se että, näillä osakkeilla oli ollut pitkä vahva jakso takanaan. Eurooppa on ollut erittäin haavoittuvassa asemassa Venäjän hyökättyä Ukrainaan. Tämä heijastui myös Euroopan markkinakehitykseen. Japani otti nopeasti käyttöön kotitalouksien kulutukseen kohdistuvia tukia energian hintashokin aikana. Japanin osakemarkkinat kuuluivatkin vähiten laskeneiden markkinoiden joukkoon paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta heikko valuutta painoi eurooppalaisten sijoittajien tuottoja. Vuoden jälkipuoliskolla useat osakemarkkinat saivat takaisin osan alkuvuoden aikana menetetyistä arvostaan, kun inflaation kiihtyminen laantui.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyystietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastolle on nimetty rätälöity vertailuindeksi, jonka rakentamisessa on käytetty ennalta määrättyä metodologiaa, joka tukee rahaston ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Johdannaisten käyttö

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaista suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon.

Passiivisista rahastoista annettavat tiedot

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta.

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 2022 lopussa, koska rahasto on toiminut alle 24 kuukautta.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahasto-sijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

World Passive -rahaston TE:n sekä tuottolukujen eroavaisuuksien osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä arvioidaan yleensä olevan pieniä, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 21.6.2022

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

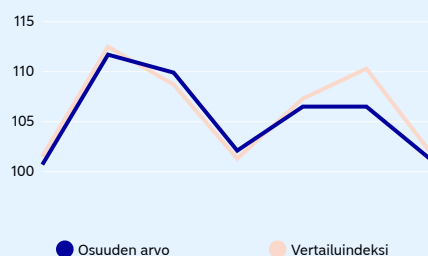
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

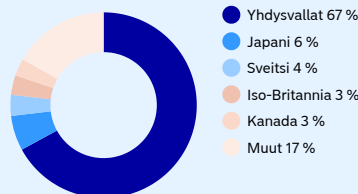
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	728,4	-	-
Kasvuosuus A, EUR	10,10981	-	-
Kasvuosuus A, SEK	112,42322	-	-
Tuotto-osuus A, SEK	105,75121	-	-
Kasvuosuus S, NOK	102,94736	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,50
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	995,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

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

Joustava hinnoittelumenetelmä

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

21.6.–30.6.2022 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.7.–30.9.2022 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,06 %

1.10.–31.12.2022 merkinnät 0,08 % ja lunastukset 0,06 %.

Lisätietoa joustavasta hinnoittelumenetelmästä on rahastoesitteessä.

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	1,10
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	5,75
Kasvuosuuden tuotto S NOK, %	2,95
Vertailuindeksi tuotto EUR, %	1,71
Vertailuindeksi tuotto NOK, %	3,17
Vertailuindeksi tuotto SEK, %	6,40
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksi volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	2,91
Sharpen luku	-
Salkun kierto nopeus, %	5

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.

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

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen. Vuosikertomus 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

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 vertailuindeksi alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

MSCI World ex Fossil Fuel net return

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

Lisätietoja

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			723 370,8	99,31
Energia			454,3	0,06
Cameco	9,4	44,38	199,5	0,03
Texas Pacific Land	0,1	2 501,88	254,8	0,04
Informaatioteknologia, IT			176 830,9	24,28
Accenture	11,7	284,78	2 927,8	0,40
Adobe	8,7	359,16	2 744,9	0,38
Advanced Micro Devices	31,3	69,13	1 901,6	0,26
Advantest	3,3	60,22	198,7	0,03
Adyen	0,4	1 288,40	475,4	0,07
Affirm Holdings	5,4	10,32	48,6	0,01
Akamai Technologies	3,4	89,97	264,9	0,04
Amadeus IT Group	8,2	48,55	397,6	0,05
Amphenol	11,8	81,26	841,8	0,12
Analog Devices	9,3	175,06	1 431,4	0,20
ANSYS	1,4	257,84	319,4	0,04
Apple	301,3	138,67	36 680,5	5,04
Applied Materials	16,1	103,93	1 472,8	0,20
Arista Networks	4,8	129,51	547,5	0,08
Arrow Electronics	1,6	111,60	156,3	0,02
ASM International	0,7	235,65	167,5	0,02
ASML Holding	7,5	503,80	3 802,7	0,52
Aspen Technology	0,4	219,21	68,5	0,01
Autodesk	4,0	199,44	696,0	0,10
Automatic Data Processing	7,9	254,92	1 772,8	0,24
AVEVA Group	3,2	28,51	116,2	0,02
Azbil	2,0	23,61	47,2	0,01
Bechtle	2,3	33,06	76,0	0,01
Bentley Systems	5,6	39,45	192,5	0,03
Bill.com Holdings	1,4	116,29	139,2	0,02
BLACK KNIGHT INC	3,0	65,90	171,1	0,02
Block	9,9	67,07	583,6	0,08
Broadcom	7,5	596,73	3 929,2	0,54
Broadridge Financial Solutions	2,2	143,15	279,6	0,04
Brother Industries	4,2	14,25	59,9	0,01
Cadence Design Systems	5,3	171,44	790,5	0,11
Canon	17,6	20,28	356,9	0,05
Capgemini	3,0	155,95	463,6	0,06
CDW Corp/DE	2,7	190,59	450,9	0,06
Ceridian HCM Holding	3,1	68,46	186,7	0,03
CGI	3,9	168,77	314,8	0,04
Check Point Software Technologies	2,2	134,64	257,0	0,04
Cisco Systems	77,5	50,84	3 459,1	0,47
Cloudflare	5,2	48,25	219,4	0,03
Cognex	4,2	50,28	185,9	0,03
Cognizant Technology Solutions	9,9	61,04	532,5	0,07
Computershare	11,8	41,23	196,0	0,03
Constellation Software Inc/Canada	0,4	3 056,93	584,7	0,08
Corning	15,9	34,09	474,8	0,07
Crowdstrike Holdings	3,5	112,37	346,9	0,05
CyberArk Software	0,5	138,37	60,1	0,01
Dassault Systemes	13,2	33,50	442,3	0,06
Datadog	5,4	78,44	371,8	0,05
Dell Technologies	5,4	42,92	202,6	0,03
Descartes Systems Group	1,0	136,49	65,3	0,01
Disco	0,7	268,08	187,7	0,03
DocuSign	3,7	59,15	191,7	0,03
Dropbox	6,8	23,89	142,8	0,02
Dynatrace	4,8	40,88	171,2	0,02
Edenred	3,8	50,88	192,9	0,03
Enphase Energy	2,5	282,78	611,0	0,08
Entegris	3,7	70,00	229,6	0,03
EPAM Systems	0,9	349,78	289,9	0,04
Ericsson B	65,8	677,22	360,5	0,05
F5	0,9	153,16	117,8	0,02
Fair Isaac	0,5	638,83	261,9	0,04
Fidelity National Information Services	11,8	72,41	748,0	0,10
First Solar	1,5	159,86	213,5	0,03
Fiserv	11,5	107,87	1 093,6	0,15
FleetCor Technologies	1,6	196,03	267,1	0,04
Fortinet	12,8	52,18	584,6	0,08
FUJIFILM Holdings	7,1	47,05	334,0	0,05
Fujitsu	3,5	125,09	437,8	0,06
Gartner	1,4	358,75	426,1	0,06
Gen Digital	12,3	22,87	246,3	0,03
Global Payments	4,8	106,00	447,2	0,06
GMO Payment Gateway	0,7	77,55	54,3	0,01
GoDaddy	4,1	79,85	288,8	0,04
Halma	7,1	17,51	156,9	0,02
Hamamatsu Photonics	3,5	44,88	157,1	0,02
Hewlett Packard Enterprise	26,5	17,03	395,6	0,05
Hexagon B	38,8	1 212,10	380,0	0,05
Hirose Electric	0,5	117,88	58,9	0,01
HP	21,8	28,68	549,2	0,08
HubSpot	0,7	308,57	188,3	0,03
Ibiden	2,0	33,98	68,0	0,01
Infineon Technologies	23,7	28,43	674,6	0,09
Intel	77,0	28,21	1 907,7	0,26

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
International Business Machines	16,9	150,36	2 225,9	0,31
Intuit	4,9	415,40	1 795,8	0,25
Itochu Techno-Solutions	1,7	21,80	37,1	0,01
Jack Henry & Associates	1,4	187,37	237,9	0,03
Juniper Networks	7,1	34,11	212,6	0,03
Keyence	3,6	365,15	1 314,5	0,18
Keysight Technologies	3,2	182,57	520,8	0,07
KLA	2,7	402,39	944,3	0,13
Kyocera	6,2	46,53	288,5	0,04
Lam Research	2,6	448,57	1 024,3	0,14
Lasertec	1,6	154,42	247,1	0,03
Logitech International	2,5	56,34	145,7	0,02
Marvell Technology	16,5	39,53	573,8	0,08
Mastercard	16,1	371,11	5 233,0	0,72
Microchip Technology	10,7	74,97	702,5	0,10
Micron Technology	20,8	53,34	973,9	0,13
Microsoft	132,8	255,95	29 839,0	4,10
MongoDB	1,0	210,08	177,4	0,02
Monolithic Power Systems	0,8	377,39	265,1	0,04
Motorola Solutions	2,8	275,04	685,8	0,09
Murata Manufacturing	10,1	46,78	472,5	0,06
NEC	4,3	32,91	141,5	0,02
Nemetschek	0,3	47,69	16,6	0,00
NetApp	5,3	64,10	299,8	0,04
Nexi	14,1	7,37	103,6	0,01
Nice	1,0	2 560,74	173,2	0,02
Nokia	106,2	4,33	459,5	0,06
Nomura Research Institute	7,0	22,12	154,8	0,02
NTT Data	11,1	13,72	152,3	0,02
NVIDIA	46,4	155,97	6 358,1	0,87
NXP Semiconductors	4,7	168,66	690,3	0,09
Obic	1,1	137,84	151,6	0,02
Okta	3,4	72,93	214,9	0,03
Omron	3,3	45,48	150,1	0,02
ON Semiconductor	8,2	66,56	480,8	0,07
Open Text	6,9	58,02	191,4	0,03
Oracle	30,6	87,24	2 344,6	0,32
Oracle Corp Japan	1,5	60,50	90,8	0,01
Otsuka	2,2	29,51	64,9	0,01
Palantir Technologies	31,0	6,85	186,6	0,03
Palo Alto Networks	5,5	148,92	721,2	0,10
Paychex	5,5	123,33	598,0	0,08
Paycom Software	0,8	331,18	244,8	0,03
Paylocity Holding	0,6	207,32	104,5	0,01
PayPal Holdings	21,5	76,01	1 435,9	0,20
PTC	2,2	128,11	250,3	0,03
Qorvo	2,4	96,74	199,7	0,03
QUALCOMM	20,7	117,33	2 133,2	0,29
Renesas Electronics	20,5	8,40	172,3	0,02
Ricoh	14,8	7,15	105,8	0,01
Rohm	1,5	67,68	101,5	0,01
Roper Technologies	2,0	461,15	823,9	0,11
Sage Group	23,1	6,62	194,0	0,03
Salesforce	18,4	141,51	2 286,5	0,31
SAP	19,2	96,39	1 845,9	0,25
SCSK	5,2	14,21	73,9	0,01
Seagate Technology Holdings	4,6	56,15	228,0	0,03
Seiko Epson	7,4	13,68	101,2	0,01
ServiceNow	3,7	414,38	1 360,6	0,19
Shimadzu	3,1	26,59	82,4	0,01
Shopify	21,0	67,98	682,7	0,09
Skyworks Solutions	3,5	97,26	296,3	0,04
Snowflake	4,1	153,19	548,2	0,08
SolarEdge Technologies	0,9	302,32	249,2	0,03
Splunk	3,4	91,88	275,4	0,04
SS&C Technologies Holdings	5,0	55,56	244,5	0,03
STMicroelectronics	13,5	33,00	444,3	0,06
SUMCO	8,4	12,48	104,8	0,01
Synopsys	3,0	340,76	887,3	0,12
TDK	6,8	30,78	209,3	0,03
TE Connectivity	6,1	122,52	653,5	0,09
Temenos	1,6	50,10	83,9	0,01
Teradyne	2,9	93,22	240,7	0,03
Texas Instruments	17,0	176,33	2 626,8	0,36
TIS	4,0	24,71	98,9	0,01
Tokyo Electron	2,9	276,10	800,7	0,11
Tower Semiconductor	1,1	577,67	43,9	0,01
Trend Micro	2,4	43,60	104,6	0,01
Trimble	5,8	53,96	277,0	0,04
Twilio	3,3	52,25	151,2	0,02
Tyler Technologies	0,8	344,09	251,9	0,03
Unity Software	5,6	30,51	149,5	0,02
Venture	7,8	24,42	93,0	0,01
VeriSign	1,6	219,26	304,9	0,04
Visa	30,5	221,73	5 930,6	0,81
VMware	4,1	131,02	470,8	0,06
Western Digital	7,8	33,67	231,4	0,03
Western Union	11,3	14,70	146,4	0,02
WiseTech Global	2,6	79,87	83,4	0,01
Wix.com	1,0	82,00	71,3	0,01
Wolfspeed	3,3	73,68	215,8	0,03
Workday	3,5	178,58	554,2	0,08
Worldline SA/France	4,5	36,53	163,0	0,02
Xero	2,4	110,59	105,8	0,01
Yokogawa Electric	3,3	14,95	49,3	0,01
Zebra Technologies	0,9	273,65	211,2	0,03
Zoom Video Communications	4,3	72,30	272,0	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Zscaler	1,8	119,43	188,6	0,03
Kiinteistöt			22 981,5	3,16
Alexandria Real Estate Equities	2,8	155,47	377,0	0,05
American Homes 4 Rent	6,9	32,17	196,0	0,03
American Tower	8,5	226,11	1 697,1	0,23
Aroundtown	40,2	2,18	87,7	0,01
AvalonBay Communities	2,5	172,38	384,4	0,05
Azrieli Group	1,3	879,69	80,6	0,01
Balder B	11,9	539,55	51,9	0,01
Boston Properties	2,2	72,12	140,1	0,02
British Land Co	21,0	3,51	93,7	0,01
Camden Property Trust	2,1	119,40	225,3	0,03
Canadian Apartment Properties REIT	1,5	61,72	44,3	0,01
CapitaLand Ascendas REIT	59,1	3,92	113,1	0,02
CapitaLand Integrated Commercial Trust	93,1	2,92	132,7	0,02
Capitaland Investment Ltd/Singapore	45,8	5,30	118,4	0,02
CBRE Group	5,4	82,14	388,0	0,05
City Developments	7,2	11,78	41,4	0,01
Covivio	0,9	55,45	47,7	0,01
Crown Castle	7,7	144,76	982,9	0,14
Daito Trust Construction	1,1	96,15	105,8	0,01
Daiwa House Industry	12,5	21,58	269,8	0,04
Daiwa House REIT Investment	0,0	2 083,54	79,2	0,01
Dexus	18,9	12,20	92,9	0,01
Digital Realty Trust	4,8	107,01	453,3	0,06
Equinix	1,6	699,08	998,0	0,14
Equity LifeStyle Properties	3,8	68,94	232,9	0,03
Equity Residential	6,6	62,97	366,7	0,05
ESR Group	35,4	136,44	69,6	0,01
Essex Property Trust	1,4	226,17	272,0	0,04
Extra Space Storage	2,4	157,08	335,7	0,05
FirstService	0,7	239,77	80,3	0,01
Gecina	0,8	95,15	79,4	0,01
GLP J-Reit	0,1	1 074,43	135,4	0,02
Goodman	32,6	27,32	359,8	0,05
GPT Group/The	50,7	6,61	135,4	0,02
Hang Lung Properties	36,0	127,11	66,0	0,01
Healthcare Realty Trust	7,1	20,57	128,6	0,02
Healthpeak Properties	13,1	26,76	307,8	0,04
Henderson Land Development	14,0	226,99	45,8	0,01
Hongkong Land Holdings	20,3	4,91	87,5	0,01
Hulic	16,1	7,39	118,9	0,02
Invitation Homes	13,6	31,63	378,0	0,05
Iron Mountain	6,0	53,20	281,5	0,04
Japan Metropolitan Fund Invest	0,1	743,51	92,2	0,01
Japan Real Estate Investment	0,0	4 097,48	24,6	0,00
Kimco Realty	12,1	22,60	239,8	0,03
Klepierre	3,9	21,53	84,1	0,01
Land Securities Group	19,6	5,51	137,6	0,02
LEG Immobilien	1,3	60,86	80,5	0,01
Lendlease	17,9	12,34	89,2	0,01
Link REIT	38,3	477,30	263,7	0,04
Mapletree Logistics Trust	57,6	2,28	64,0	0,01
Mapletree Pan Asia Commercial Trust	33,1	2,39	38,6	0,01
Medical Properties Trust	16,8	11,89	174,9	0,02
Mid-America Apartment Communities	2,1	167,55	308,2	0,04
Mirvac	95,3	3,35	129,0	0,02
Mitsubishi Estate	23,6	12,15	286,7	0,04
Mitsui Fudosan	16,0	17,16	274,6	0,04
New World Development	27,0	183,26	71,3	0,01
Nippon Building Fund	0,0	4 175,59	112,7	0,02
Nippon Prologis REIT	0,0	2 190,77	83,2	0,01
Nomura Real Estate Holdings	4,9	20,10	98,5	0,01
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	1 157,52	79,9	0,01
Prologis	17,2	120,31	1 817,7	0,25
Public Storage	2,8	299,03	744,0	0,10
Realty Income	11,6	67,70	691,8	0,10
Regency Centers	3,5	66,70	203,3	0,03
RioCan Real Estate Investment Trust	2,8	30,56	40,9	0,01
Sagax B	3,5	2 629,93	73,5	0,01
SBA Communications	2,0	299,16	519,8	0,07
Scentre	104,6	4,53	191,5	0,03
Segro	26,6	6,77	229,3	0,03
Simon Property Group	6,3	125,38	692,9	0,10
Sino Land	62,9	81,30	73,8	0,01
Stockland	59,9	5,71	138,2	0,02
Sumitomo Realty & Development	4,2	22,16	93,1	0,01
Sun Communities	2,1	152,62	282,3	0,04
Sun Hung Kai Properties	25,5	889,63	326,9	0,04
Swire Pacific	9,0	572,26	74,2	0,01
Swire Properties	20,6	165,26	49,1	0,01
Swiss Prime Site	1,4	79,14	113,2	0,02
UDR	6,8	41,33	245,7	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield	1,3	48,63	61,5	0,01
UOL Group	16,0	9,62	75,1	0,01
Ventas	8,1	48,08	343,6	0,05
VICI Properties	18,7	34,58	568,9	0,08
Vicinity	76,0	3,15	96,6	0,01
Vonovia	12,7	22,02	279,6	0,04
Warehouses De Pauw CVA	2,7	26,70	72,1	0,01
Welltower	8,1	69,96	497,8	0,07
Weyerhaeuser	14,7	33,08	426,6	0,06
Wharf Real Estate Investment	29,0	379,01	158,4	0,02
WP Carey	4,0	83,41	290,8	0,04
Zillow Group	3,1	34,38	93,4	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Kulutustavarat			63 253,2	8,68
Adidas	3,1	127,46	400,2	0,05
Advance Auto Parts	1,6	156,92	221,9	0,03
Airbnb	7,6	91,25	604,9	0,08
Aisin	2,6	25,07	65,2	0,01
Aptiv	5,2	99,39	455,1	0,06
Aramark	5,4	44,12	210,1	0,03
AutoZone	0,4	2 632,03	838,8	0,12
Bandai Namco Holdings	3,2	59,04	188,9	0,03
Barratt Developments	34,8	3,52	155,6	0,02
Bath & Body Works	5,3	44,97	210,1	0,03
Bayerische Motoren Werke	6,0	83,38	501,8	0,07
Bayerische Motoren Werke	1,1	79,55	83,5	0,01
Berkeley Group Holdings	2,0	33,48	86,5	0,01
Best Buy	3,9	85,60	294,8	0,04
Booking Holdings	0,8	2 150,81	1 420,0	0,20
BorgWarner	5,3	42,96	201,1	0,03
Bridgestone	10,1	33,31	336,5	0,05
BRP	0,1	149,28	7,1	0,00
Burberry Group	5,4	18,01	122,7	0,02
Burlington Stores	1,2	216,40	230,3	0,03
CarMax	4,1	64,98	232,9	0,03
Chewy	2,1	39,57	73,6	0,01
Chipotle Mexican Grill	0,5	1 480,80	630,5	0,09
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	14,0	25,99	363,7	0,05
Compass Group	33,7	17,01	728,5	0,10
Continental	2,0	55,98	112,0	0,02
D'ieteren	0,5	179,20	80,6	0,01
Delivery Hero	3,8	44,78	170,3	0,02
Denso	7,6	46,41	352,7	0,05
Dollar General	4,0	262,81	925,5	0,13
Dollar Tree	4,2	150,95	560,7	0,08
Dollarama	5,3	114,51	290,2	0,04
Domino's Pizza	0,7	369,70	214,5	0,03
DoorDash	4,3	52,10	198,7	0,03
DR Horton	6,7	95,13	557,8	0,08
Dr Ing hc F Porsche	1,7	94,75	165,1	0,02
eBay	10,7	44,26	416,7	0,06
Electrolux B	7,9	1 565,50	99,6	0,01
Etsy	3,0	127,84	333,8	0,05
Expedia Group	3,5	93,49	287,7	0,04
Fast Retailing	1,0	571,87	571,9	0,08
Ferrari	2,1	200,20	420,8	0,06
Ford Motor	74,2	12,41	809,0	0,11
Garmin	2,9	98,50	251,9	0,03
General Motors	25,8	35,90	814,5	0,11
Genuine Parts	2,4	185,18	385,6	0,05
Gildan Activewear	4,9	53,62	125,6	0,02
Hasbro	3,0	65,11	173,1	0,02
Hennes & Mauritz B	14,3	1 248,13	143,9	0,02
Hermes International	0,6	1 445,00	816,4	0,11
Hikari Tsushin	0,3	132,23	39,7	0,01
Home Depot	19,1	337,10	5 641,5	0,77
Honda Motor	28,7	21,53	617,9	0,08
IDP Education	3,7	42,77	63,5	0,01
Iida Group Holdings	2,6	14,21	36,9	0,01
Industria de Diseno Textil	22,2	24,85	551,6	0,08
Isuzu Motors	7,5	10,99	82,4	0,01
JD Sports Fashion	74,9	1,12	106,4	0,01
Just Eat Takeaway.com	1,7	19,75	34,0	0,00
Kering	1,3	475,50	605,3	0,08
Kingfisher	56,1	2,09	149,3	0,02
Koito Manufacturing	6,2	14,11	87,5	0,01
Lear	0,8	132,36	95,8	0,01
Lennar	5,2	96,59	440,1	0,06
LKQ	6,5	57,00	325,9	0,04
Lowe's Cos	11,4	212,64	2 131,4	0,29
Lucid Group	5,9	7,29	37,7	0,01
Lululemon Athletica	2,1	341,93	628,0	0,09
Magna International	5,9	109,99	310,3	0,04
Mazda Motor	14,7	7,14	104,9	0,01
McDonald's	13,6	281,25	3 368,3	0,46
McDonald's Holdings Co Japan	1,5	35,47	53,2	0,01
MercadoLibre	0,8	903,15	615,3	0,08
Mercedes-Benz Group	14,4	61,40	886,7	0,12
Mohawk Industries	1,8	109,09	167,7	0,02
Moncler	5,2	49,50	257,7	0,04
Newell Brands	13,2	13,96	161,3	0,02
Next	2,9	51,51	191,9	0,03
NIKE	23,4	124,88	2 565,2	0,35
Nissan Motor	44,4	2,97	131,8	0,02
Nitori Holdings	1,4	121,08	169,5	0,02
NVR	0,1	4 922,78	242,0	0,03
O'Reilly Automotive	1,2	900,79	913,4	0,13
Open House Group	1,4	34,23	47,9	0,01
Pan Pacific International Holdings	6,7	17,42	116,7	0,02
Panasonic Holdings	44,8	7,89	353,3	0,05
Pandora	1,7	3 629,73	113,4	0,02
Persimmon	5,8	10,80	80,0	0,01
Pool	0,5	322,66	150,4	0,02
Prosus	15,3	64,45	988,2	0,14
PulteGroup	4,6	48,59	196,9	0,03
Puma	1,9	56,70	108,7	0,01
Renault	4,6	31,28	143,3	0,02
Restaurant Brands International	5,3	126,63	321,0	0,04
Rivian Automotive	8,3	19,67	143,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Ross Stores	6,5	123,88	702,6	0,10
SEB	0,5	78,25	35,2	0,00
Sekisui Chemical	9,6	13,10	125,8	0,02
Sekisui House	13,4	16,57	222,1	0,03
Sharp	3,3	6,71	22,1	0,00
Shimano	1,6	148,56	237,7	0,03
Sodexo	1,6	89,48	143,7	0,02
Sony Group	23,5	71,26	1 674,7	0,23
Starbucks	21,1	105,87	1 962,2	0,27
Stellantis	42,9	13,26	569,4	0,08
Sumitomo Electric Industries	14,8	10,68	158,1	0,02
Suzuki Motor	6,5	30,33	197,1	0,03
Swatch Group	0,4	259,69	100,9	0,01
Swatch Group	0,8	47,44	39,7	0,01
Target	8,6	159,06	1 197,8	0,16
Taylor Wimpey	68,4	0,90	78,3	0,01
Tesla	49,7	131,46	5 732,4	0,79
TJX Cos	22,0	84,95	1 642,8	0,23
Toyota Motor	202,7	12,87	2 609,0	0,36
Tractor Supply	2,3	240,10	486,3	0,07
Ulta Beauty	1,0	500,61	432,5	0,06
USS	6,4	14,88	95,2	0,01
Vail Resorts	0,6	254,38	131,1	0,02
Valeo	6,6	16,70	110,6	0,02
VF	7,4	29,47	190,9	0,03
Volvo Car B	18,6	526,88	79,1	0,01
Wesfarmers	21,1	72,25	616,4	0,08
Whirlpool	1,3	150,97	175,2	0,02
Yamaha	2,5	34,94	87,3	0,01
Yamaha Motor	6,9	21,38	147,5	0,02
Yum! Brands	4,9	136,69	591,2	0,08
Zalando	2,9	33,11	95,9	0,01
ZOZO	1,8	23,15	41,7	0,01
Perusteollisuus			30 324,8	4,16
Agnico Eagle Mines	9,3	101,75	452,5	0,06
Air Liquide	9,6	132,40	1 265,5	0,17
Air Products and Chemicals	4,1	328,99	1 181,3	0,16
Akzo Nobel	2,8	62,56	172,8	0,02
Albemarle	2,3	231,44	457,2	0,06
Alcoa	5,0	48,53	212,4	0,03
Antofagasta	9,8	13,71	170,5	0,02
Arkema	1,1	83,88	90,4	0,01
Asahi Kasei	27,7	6,69	185,2	0,03
Avery Dennison	1,7	193,17	282,5	0,04
Ball	6,6	54,58	317,8	0,04
BASF	16,9	46,39	784,1	0,11
BlueScope Steel	12,2	26,50	130,6	0,02
Boliden	5,0	4 350,78	174,8	0,02
CCL Industries	2,0	83,64	80,0	0,01
CF Industries Holdings	3,4	90,93	274,1	0,04
Chr. Hansen Holding	2,1	3 715,99	142,8	0,02
Clariant	8,5	14,47	126,5	0,02
Corteva	13,9	62,73	763,6	0,10
Covestro	3,5	36,55	128,4	0,02
CRH	14,9	37,01	549,6	0,08
Croda International	3,0	58,59	223,6	0,03
Crown Holdings	3,0	87,74	234,2	0,03
Dow	14,1	53,78	665,4	0,09
EMS-Chemie Holding	0,1	618,12	47,5	0,01
Evonik Industries	4,4	17,94	79,6	0,01
First Quantum Minerals	15,2	40,91	297,4	0,04
FMC	2,6	133,19	305,1	0,04
Fortescue Metals Group	33,3	32,28	433,6	0,06
Givaudan	0,2	2 797,36	505,0	0,07
HeidelbergCement	3,4	53,28	179,9	0,02
Holcim	9,2	47,28	444,2	0,06
Holmen B	1,4	4 602,66	51,1	0,01
ICL Group	32,4	95,84	218,7	0,03
IGO	16,0	21,18	136,5	0,02
International Flavors & Fragrances	5,2	111,89	508,1	0,07
International Paper	8,8	36,96	286,0	0,04
Ivanhoe Mines	17,3	15,47	128,0	0,02
James Hardie Industries	9,6	41,55	160,6	0,02
Johnson Matthey	1,7	18,87	40,7	0,01
JSR	5,1	18,38	93,7	0,01
Kinross Gold	26,8	7,98	102,3	0,01
Koninklijke DSM	3,2	114,30	362,7	0,05
Linde	9,2	348,12	2 806,6	0,39
Lundin Mining	26,1	12,02	150,0	0,02
LyondellBasell Industries	5,8	88,61	449,8	0,06
Martin Marietta Materials	1,1	360,70	350,6	0,05
Mineral Resources	5,3	121,49	261,2	0,04
Mitsubishi Chemical Group	29,5	4,86	143,4	0,02
Mitsui Chemicals	3,2	21,13	67,6	0,01
Mondi	13,2	12,51	209,9	0,03
Mosaic	8,6	46,82	354,6	0,05
Newcrest Mining	15,7	32,48	205,6	0,03
Newmont	14,2	50,37	627,9	0,09
Nippon Paint Holdings	9,9	7,38	73,0	0,01
Nippon Sanso Holdings	2,5	13,61	34,0	0,00
Nissan Chemical	2,3	41,05	94,4	0,01
Nitto Denko	2,5	54,33	135,8	0,02
Norsk Hydro	30,3	770,85	211,2	0,03
Northern Star Resources	23,0	17,17	159,6	0,02
Novozymes B	4,4	2 616,88	207,2	0,03
Nutrien	10,4	142,94	710,9	0,10

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
OCI	2,0	33,42	67,7	0,01
Oji Holdings	25,6	3,77	96,5	0,01
Orica	11,6	23,70	111,3	0,02
Packaging Corp of America	1,4	136,51	164,8	0,02
Pan American Silver	3,8	31,96	58,1	0,01
Pilbara Minerals	55,5	5,90	132,2	0,02
PPG Industries	5,1	134,20	597,4	0,08
Rio Tinto	20,8	51,44	1 359,9	0,19
Rio Tinto	8,2	183,20	608,1	0,08
RPM International	2,8	104,00	253,0	0,03
SCA B	13,9	1 467,31	165,2	0,02
Sealed Air	3,1	53,23	145,4	0,02
Sherwin-Williams	4,8	253,29	1 072,3	0,15
Shin-Etsu Chemical	7,0	115,22	806,5	0,11
SIG Group	7,0	19,95	143,4	0,02
Sika	2,8	218,91	638,8	0,09
Smurfit Kappa Group	3,5	34,56	120,0	0,02
Solvay	1,9	94,46	177,0	0,02
Steel Dynamics	3,6	104,27	327,1	0,04
Stora Enso R	12,6	13,15	166,0	0,02
Sumitomo Chemical	28,3	3,37	95,3	0,01
Sumitomo Metal Mining	4,5	33,17	149,3	0,02
Symrise	2,4	101,65	245,2	0,03
Toray Industries	24,4	5,23	127,6	0,02
Tosoh	4,6	11,15	51,3	0,01
Umicore	4,1	34,32	139,4	0,02
UPM-Kymmene	8,6	34,93	302,0	0,04
voestalpine	0,7	24,78	16,5	0,00
Vulcan Materials	2,7	186,89	435,8	0,06
West Fraser Timber	1,4	141,38	94,7	0,01
Westlake	0,8	109,44	74,5	0,01
Westrock	5,8	37,52	191,8	0,03
Wheaton Precious Metals	11,2	76,50	409,7	0,06
Yara International	2,0	4 527,10	81,1	0,01
Päivittäistavarat			44 868,4	6,16
Aeon	11,6	19,76	229,3	0,03
Ajinomoto	9,7	28,63	277,7	0,04
Archer-Daniels-Midland	10,1	99,09	876,6	0,12
Associated British Foods	9,1	13,98	162,0	0,02
Barry Callebaut	0,0	1 805,99	77,8	0,01
Beiersdorf	1,9	107,20	202,6	0,03
Bunge	2,6	106,48	239,7	0,03
Campbell Soup	4,6	60,57	246,6	0,03
Carrefour	12,0	15,64	187,4	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 311,37	248,3	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	93 804,87	192,4	0,03
Church & Dwight	5,5	86,03	412,2	0,06
Clorox	2,6	149,77	339,2	0,05
Coca-Cola	76,6	67,89	4 563,2	0,63
Coca-Cola HBC	3,7	17,51	81,8	0,01
Colgate-Palmolive	14,8	84,09	1 092,0	0,15
Conagra Brands	9,9	41,30	358,4	0,05
Danone	11,1	49,23	547,8	0,08
Darling Ingredients	3,8	66,80	225,3	0,03
Essity B	12,8	3 039,15	314,7	0,04
Estee Lauder Cos	4,3	264,80	1 003,6	0,14
General Mills	11,0	89,49	861,2	0,12
George Weston	1,6	242,93	185,9	0,03
Haleon	114,5	2,90	422,6	0,06
HelloFresh	4,8	20,53	97,7	0,01
Henkel	2,7	65,02	173,0	0,02
Henkel	2,5	60,25	150,9	0,02
Hershey	2,7	247,14	576,1	0,08
Hormel Foods	5,7	48,61	244,1	0,03
Ito En	1,1	34,02	37,4	0,01
J M Smucker	1,7	169,12	252,7	0,03
Kao	8,4	37,32	313,5	0,04
Kellogg	5,2	76,03	349,0	0,05
Kerry Group	2,5	84,24	208,7	0,03
Kesko B	7,0	20,62	144,9	0,02
Kimberly-Clark	6,6	144,88	839,0	0,12
Kobayashi Pharmaceutical	0,9	64,13	57,7	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	20,3	26,84	545,0	0,07
Kose	0,6	102,40	61,4	0,01
Kraft Heinz	14,3	43,45	546,9	0,08
L'Oreal	4,4	333,60	1 460,8	0,20
Lamb Weston Holdings	2,6	95,37	221,3	0,03
Loblaw Cos	3,0	173,12	248,4	0,03
McCormick & Co	4,1	88,46	315,4	0,04
MEIJI Holdings	2,0	47,86	95,7	0,01
Metro Inc/CN	3,4	108,41	176,3	0,02
Mondelez International	26,0	71,13	1 626,4	0,22
Monster Beverage	7,6	108,36	723,8	0,10
Mowi	9,5	1 757,85	150,7	0,02
Nestle	51,2	105,79	5 556,1	0,76
Nissin Seifun Group	3,5	11,74	41,1	0,01
Nissin Foods Holdings	1,1	74,00	81,4	0,01
Procter & Gamble	44,4	161,75	6 305,4	0,87
Reckitt Benckiser Group	13,0	51,05	840,8	0,12
SalMar	1,1	4 045,59	40,8	0,01
Saputo	3,8	48,47	88,1	0,01
Shiseido	7,0	45,95	321,7	0,04
Suntory Beverage & Food	2,5	31,96	79,9	0,01
Sysco	9,1	81,59	652,1	0,09
Tyson Foods	5,8	66,44	339,9	0,05
Unicharm	8,3	35,99	298,7	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Unilever	46,7	37,10	2 200,4	0,30
Walgreens Boots Alliance	15,3	39,87	534,0	0,07
Walmart	28,0	151,33	3 718,5	0,51
Welcia Holdings	1,7	21,84	37,1	0,01
WH Group	147,0	37,82	80,1	0,01
Wilmar International	33,8	5,97	98,5	0,01
Woolworths Group	21,3	52,82	455,1	0,06
Yakult Honsha	2,2	60,79	133,7	0,02
Rahoitus			123 807,4	17,00
3i Group	14,9	11,90	225,5	0,03
ABN AMRO Bank	11,5	12,93	148,4	0,02
abrdn	72,5	1,68	154,6	0,02
Admiral Group	4,8	18,96	114,9	0,02
Aegon	39,4	4,74	186,5	0,03
Aflac	11,8	76,78	796,6	0,11
Ageas	3,0	41,42	122,2	0,02
AIA Group	220,8	723,03	2 300,8	0,32
AIB Group	24,0	3,62	86,7	0,01
Allianz	7,5	200,90	1 513,2	0,21
Allstate	4,9	144,72	628,3	0,09
Ally Financial	7,2	26,09	165,1	0,02
American Express	11,7	157,69	1 622,7	0,22
American Financial Group	1,0	146,51	133,4	0,02
American International Group	15,9	67,49	943,4	0,13
Ameriprise Financial	2,0	332,31	590,8	0,08
Amundi	1,8	53,00	95,8	0,01
Annaly Capital Management	10,4	22,50	205,7	0,03
Aon	3,8	320,32	1 077,7	0,15
Apollo Global Management	8,5	68,08	509,5	0,07
Arch Capital Group	7,7	67,00	452,2	0,06
Ares Management	3,4	73,04	220,9	0,03
Arthur J Gallagher	3,9	201,22	694,1	0,10
Assicurazioni Generali	22,3	16,62	370,1	0,05
Assurant	0,7	133,47	82,0	0,01
ASX	2,0	107,05	85,2	0,01
Australia & New Zealand Banking Group	55,6	37,24	836,2	0,11
Aviva	59,1	3,93	294,9	0,04
AXA	33,8	26,06	881,2	0,12
Baloise Holding	0,8	140,90	120,5	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	120,9	5,63	681,3	0,09
Banco Santander	327,9	2,80	918,8	0,13
Bank of America	136,1	35,35	4 222,7	0,58
Bank of Ireland Group	14,7	8,90	131,1	0,02
Bank of Montreal	12,6	177,37	1 068,8	0,15
Bank of New York Mellon	15,7	48,58	668,1	0,09
Bank of Nova Scotia/The	21,6	95,93	990,9	0,14
Banque Cantonale Vaudoise	0,4	87,63	37,5	0,01
Barclays	353,4	1,41	631,5	0,09
Berkshire Hathaway	24,3	329,67	7 021,4	0,96
BlackRock	2,8	756,29	1 852,5	0,25
Blackstone	12,2	79,18	846,3	0,12
BNP Paribas	20,2	53,25	1 077,6	0,15
BOC Hong Kong Holdings	65,0	221,57	207,6	0,03
Brown & Brown	5,2	60,80	275,4	0,04
CaixaBank	92,1	3,67	338,0	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,0	79,20	606,0	0,08
Capital One Financial	6,6	99,21	579,1	0,08
Carlyle Group	5,0	31,85	139,2	0,02
Cboe Global Markets	1,9	133,91	228,1	0,03
Charles Schwab	27,4	88,86	2 135,9	0,29
Chiba Bank	15,6	6,83	106,6	0,01
Chubb	7,9	235,44	1 642,6	0,23
Cincinnati Financial	2,4	109,28	229,9	0,03
Citigroup	38,0	48,27	1 610,0	0,22
Citizens Financial Group	11,0	42,02	407,6	0,06
CME Group	6,4	179,47	1 014,7	0,14
Coinbase Global	3,0	37,77	99,7	0,01
Commerzbank	14,5	8,84	128,3	0,02
Commonwealth Bank of Australia	31,1	161,47	2 027,8	0,28
Concordia Financial Group	32,0	3,91	125,0	0,02
Credit Agricole	23,2	9,83	228,6	0,03
Credit Suisse Group	80,3	2,73	224,7	0,03
Dai-ichi Life Holdings	17,7	21,26	376,3	0,05
Daiwa Securities Group	37,4	4,14	154,8	0,02
Danske Bank	15,4	1 021,02	284,8	0,04
DBS Group Holdings	34,9	48,55	827,0	0,11
Deutsche Bank	41,5	10,59	439,6	0,06
Deutsche Boerse	3,4	161,40	544,6	0,07
Discover Financial Services	5,2	104,41	475,8	0,07
DNB Bank	14,8	2 044,35	273,9	0,04
Element Fleet Management	4,5	26,68	57,4	0,01
EQT	3,5	2 453,12	70,3	0,01
Equitable Holdings	9,4	30,63	252,6	0,03
Erie Indemnity	0,5	265,45	107,4	0,01
Erste Group Bank	4,7	29,90	140,5	0,02
Eurazeo	0,9	58,10	54,7	0,01
Euronext	2,1	69,16	144,4	0,02
Everest Re Group	0,7	353,55	227,2	0,03
EXOR	1,9	68,30	132,0	0,02
FactSet Research Systems	0,7	428,19	259,0	0,04
Fairfax Financial Holdings	0,4	1 159,85	221,9	0,03
Fidelity National Financial	6,0	40,15	212,4	0,03
Fifth Third Bancorp	14,6	35,02	449,2	0,06
FinecoBank Banca Fineco	8,1	15,52	125,5	0,02
First Citizens BancShares Inc/NC	0,2	809,36	140,0	0,02
First Horizon	13,0	26,15	298,2	0,04

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
First Republic Bank/CA	3,5	130,09	398,4	0,05
Franklin Resources	7,2	28,15	177,6	0,02
Futu Holdings ADR	1,8	43,38	70,4	0,01
Gjensidige Forsikring	3,6	2 020,69	66,4	0,01
Globe Life	1,4	128,66	153,8	0,02
Goldman Sachs Group	6,3	366,47	2 025,7	0,28
Great-West Lifeco	5,1	45,26	110,4	0,02
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	74,58	137,6	0,02
Hang Seng Bank	13,5	1 081,21	210,4	0,03
Hannover Rueck	1,1	185,50	203,1	0,03
Hargreaves Lansdown	3,0	7,60	29,1	0,00
Hartford Financial Services Group	6,7	80,93	474,1	0,07
Hong Kong Exchanges & Clearing	22,5	2 808,82	910,8	0,13
HSBC Holdings	380,0	4,58	2 208,7	0,30
Huntington Bancshares	29,5	15,05	389,9	0,05
iA Financial Corp	2,0	114,63	109,6	0,02
IGM Financial	3,0	54,66	78,4	0,01
Industrivärden A	2,4	2 818,97	54,0	0,01
Industrivärden C	2,6	2 813,41	60,1	0,01
ING Groep	69,4	11,39	789,9	0,11
Insurance Australia Group	51,2	7,48	154,4	0,02
Intact Financial	3,2	281,85	431,3	0,06
Intercontinental Exchange	10,2	109,49	982,9	0,13
Intesa Sanpaolo	315,1	2,08	654,8	0,09
Invesco	6,8	19,20	115,3	0,02
Investor A	7,1	2 155,65	124,0	0,02
Investor B	32,4	2 096,83	548,9	0,08
Japan Exchange Group	11,6	13,47	156,3	0,02
Japan Post Bank	7,3	8,01	58,5	0,01
Japan Post Holdings	43,1	7,88	339,6	0,05
Japan Post Insurance	3,5	16,48	57,7	0,01
JPMorgan Chase	55,1	143,12	6 919,8	0,95
Julius Baer Group	4,8	53,18	262,1	0,04
KBC Group	5,5	60,08	332,6	0,05
KeyCorp	21,3	18,59	347,0	0,05
Kinnevik B	0,0	1 592,41	0,0	0,00
KKR	11,6	49,54	504,5	0,07
Legal & General Group	120,7	2,21	339,5	0,05
Lincoln National	4,1	32,79	119,0	0,02
Lloyds Banking Group	1 310,0	0,40	670,5	0,09
Loews	4,5	62,25	245,6	0,03
London Stock Exchange Group	5,8	63,31	470,3	0,06
LPL Financial Holdings	1,5	230,71	294,9	0,04
Lundbergföretagen B	1,4	4 938,49	56,2	0,01
M&G	67,1	1,67	142,0	0,02
M&T Bank	3,2	154,82	433,6	0,06
Macquarie Group	6,9	262,76	729,0	0,10
Manulife Financial	34,5	34,92	576,2	0,08
Markel	0,2	1 406,09	302,4	0,04
MarketAxess Holdings	0,7	297,65	180,0	0,02
Marsh & McLennan Cos	9,0	176,61	1 397,3	0,19
Medibank Pvt	67,0	4,64	125,6	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	15,5	8,98	139,2	0,02
MetLife	13,2	77,24	895,5	0,12
Mitsubishi HC Capital	8,0	4,61	36,9	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group	213,8	6,31	1 349,7	0,19
Moody's	3,2	297,36	830,7	0,11
Morgan Stanley	24,7	90,74	1 964,3	0,27
MS&AD Insurance Group Holdings	7,8	30,00	234,0	0,03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,7	304,00	813,8	0,11
Nasdaq	6,9	65,48	395,5	0,05
National Australia Bank	60,4	47,31	1 153,8	0,16
National Bank of Canada	6,7	131,93	422,7	0,06
NatWest Group	114,3	2,35	341,7	0,05
NN Group	5,2	38,16	198,3	0,03
Nomura Holdings	61,3	3,47	212,7	0,03
Nordea Bank	62,9	10,03	631,3	0,09
Northern Trust	3,6	94,44	299,0	0,04
Onex	2,7	94,41	121,9	0,02
ORIX	21,0	15,04	315,9	0,04
Oversea-Chinese Banking	72,9	17,43	620,3	0,09
Partners Group Holding	0,4	806,52	332,5	0,05
Phoenix Group Holdings	7,9	5,40	54,4	0,01
PNC Financial Services Group	7,9	168,56	1 172,1	0,16
Poste Italiane	9,2	9,13	84,1	0,01
Power Corp of Canada	10,2	46,06	224,7	0,03
Principal Financial Group	5,1	89,56	398,2	0,05
Progressive	10,8	138,43	1 312,1	0,18
Prudential	52,4	10,00	665,4	0,09
Prudential Financial	7,0	106,15	656,4	0,09
QBE Insurance Group	28,4	21,14	242,7	0,03
Raymond James Financial	4,0	114,04	401,4	0,06
Regions Financial	18,9	23,01	382,7	0,05
Resona Holdings	48,2	5,14	247,5	0,03
Royal Bank of Canada	25,5	184,08	2 244,8	0,31
S&P Global	6,3	357,46	1 973,7	0,27
Sampo A	8,9	48,82	432,7	0,06
SBI Holdings	4,3	17,87	76,9	0,01
Schroders	14,4	3,87	71,0	0,01
SEB A	29,1	1 333,87	314,1	0,04
SEI Investments	2,8	62,22	152,7	0,02
Shizuoka Financial Group	14,7	7,49	110,1	0,02
Signature Bank/New York NY	1,0	122,97	111,0	0,02
Singapore Exchange	25,6	12,81	160,1	0,02
Societe Generale	15,9	23,48	374,1	0,05
Sofina	0,3	205,60	57,2	0,01

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Sompo Holdings	5,5	41,61	228,9	0,03
St James's Place	13,3	9,72	164,5	0,02
Standard Chartered	51,7	5,52	362,9	0,05
State Street	6,8	82,79	494,0	0,07
Sumitomo Mitsui Financial Group	23,0	37,61	865,0	0,12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	5,9	32,58	192,2	0,03
Sun Life Financial	10,6	90,89	460,7	0,06
Suncorp Group	32,6	18,95	249,7	0,03
SVB Financial	1,2	245,62	255,3	0,04
Svenska Handelsbanken A	26,2	1 168,73	247,8	0,03
Swedbank A	13,8	1 971,61	220,5	0,03
Swiss Life Holding	0,5	470,80	239,0	0,03
Swiss Re	5,4	85,39	469,3	0,06
Synchrony Financial	11,8	35,07	362,3	0,05
T Rowe Price Group	4,1	116,39	423,7	0,06
T&D Holdings	9,3	13,51	125,6	0,02
TMX Group	1,0	195,97	93,7	0,01
Tokio Marine Holdings	33,3	20,08	668,6	0,09
Toronto-Dominion Bank/The	34,2	126,78	2 070,4	0,28
Tradeweb Markets	2,6	69,30	160,0	0,02
Travelers Cos	4,1	200,10	725,0	0,10
Truist Financial	25,9	45,92	1 042,7	0,14
Tryg	4,8	1 229,62	107,2	0,01
UBS Group	62,8	16,99	1 095,0	0,15
UniCredit	40,4	13,27	536,7	0,07
United Overseas Bank	22,8	43,94	489,0	0,07
US Bancorp	27,6	46,54	1 127,0	0,15
W R Berkley	3,3	77,45	225,1	0,03
Webster Financial	4,0	50,52	177,5	0,02
Wells Fargo	71,5	44,07	2 765,5	0,38
Wendel	0,5	87,20	42,6	0,01
Westpac Banking	66,8	36,75	991,7	0,14
Willis Towers Watson	2,1	261,03	490,4	0,07
Zurich Insurance Group	2,8	436,74	1 245,7	0,17
Teollisuustuotteet ja -palvelut			69 220,8	9,50
3M	11,0	127,98	1 241,2	0,17
A O Smith	3,0	61,09	159,4	0,02
A.P. Møller - Mærsk A	0,0	114 298,05	74,4	0,01
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	116 157,16	197,4	0,03
ABB	31,5	27,71	894,5	0,12
ACS Actividades de Construcción y Servicios	5,7	26,77	152,0	0,02
Aena SME	1,0	117,30	120,2	0,02
AerCap Holdings	2,5	62,24	136,1	0,02
Aéroports de Paris	0,5	125,20	67,5	0,01
AGC	3,4	31,21	106,1	0,01
Air Canada	5,1	28,04	68,4	0,01
Allegion	1,3	112,34	129,1	0,02
Alstom	5,8	22,82	133,0	0,02
AMETEK	5,3	149,12	697,4	0,10
ANA Holdings	2,8	19,88	55,7	0,01
Ashtead Group	8,3	41,88	440,2	0,06
Assa Abloy B	19,7	2 487,59	395,3	0,05
Atlas Copco A	55,2	1 368,90	610,9	0,08
Atlas Copco B	28,3	1 235,46	283,0	0,04
Auckland International Airport	30,3	13,18	140,0	0,02
Aurizon Holdings	54,0	5,87	128,0	0,02
Bouygues	3,5	28,04	99,0	0,01
Brambles	25,3	19,00	193,7	0,03
Brenntag	2,5	59,72	149,8	0,02
Bunzl	5,0	24,48	155,4	0,02
Bureau Veritas	3,9	24,61	94,8	0,01
Canadian National Railway	10,6	232,59	1 179,0	0,16
Canadian Pacific Railway	16,8	145,98	1 172,8	0,16
Carlisle Cos	1,1	251,50	251,1	0,03
Carrier Global	17,3	44,02	669,3	0,09
Caterpillar	9,9	255,67	2 227,8	0,31
Central Japan Railway	2,5	115,08	287,7	0,04
CH Robinson Worldwide	2,6	97,72	225,5	0,03
Cie de Saint-Gobain	8,8	45,65	403,8	0,06
Cintas	1,8	481,99	741,8	0,10
Clarivate	13,2	8,90	103,3	0,01
CNH Industrial	19,5	14,97	291,3	0,04
Copart	8,4	64,98	482,0	0,07
CoStar Group	7,6	82,48	548,1	0,08
CSX	40,8	33,06	1 185,4	0,16
Cummins	2,9	258,58	659,0	0,09
Dai Nippon Printing	3,9	18,82	73,4	0,01
Daifuku	3,1	43,89	136,0	0,02
Deere	5,4	457,59	2 156,6	0,30
Delta Air Lines	3,0	35,07	92,4	0,01
Deutsche Lufthansa	13,1	7,77	101,4	0,01
Deutsche Post	17,6	35,18	619,6	0,09
Dover	3,3	144,52	414,4	0,06
DSV A/S	3,4	8 154,05	503,1	0,07
Eiffage	1,9	91,92	175,3	0,02
Epiroc A	12,5	2 111,17	214,0	0,03
Epiroc B	7,7	1 864,30	116,6	0,02
Equifax	2,2	207,43	404,7	0,06
Expeditors International of Washington	2,7	110,91	258,4	0,04
Experian	16,4	24,96	519,4	0,07
FANUC	3,7	140,86	521,2	0,07
Fastenal	10,9	50,50	484,3	0,07
FedEx	4,2	184,85	675,8	0,09
Ferguson	3,5	135,51	414,7	0,06
Ferrovial	7,5	24,47	182,4	0,03
Fortive	8,9	68,57	535,7	0,07

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Fortune Brands Innovations	2,7	60,95	144,4	0,02
Fuji Electric	2,2	35,72	78,6	0,01
GEA Group	2,8	38,20	106,1	0,01
Geberit	0,7	430,02	321,5	0,04
Generac Holdings	1,9	107,43	176,2	0,02
General Electric	21,0	89,42	1 648,5	0,23
Getlink	8,3	14,98	123,9	0,02
GFL Environmental	3,3	57,18	90,2	0,01
Grab Holdings	12,6	3,44	37,9	0,01
Hankyu Hanshin Holdings	4,0	27,84	111,3	0,02
Hitachi	18,5	47,52	879,0	0,12
Hitachi Construction Machinery	1,9	21,01	39,9	0,01
Howmet Aerospace	15,5	42,06	572,0	0,08
Hubbell	1,0	250,46	218,6	0,03
Husqvarna B	14,3	813,11	93,7	0,01
IDEX	1,9	243,69	396,6	0,05
Illinois Tool Works	6,2	235,12	1 282,9	0,18
IMCD	1,0	133,15	137,7	0,02
Indutrade	5,3	2 347,48	101,2	0,01
Ingersoll Rand	10,7	55,76	522,1	0,07
Intertek Group	2,9	35,79	131,9	0,02
Japan Airlines	2,5	19,14	47,8	0,01
JB Hunt Transport Services	1,3	186,09	211,1	0,03
Johnson Controls International	14,1	68,30	843,6	0,12
Kajima	4,2	10,91	45,8	0,01
Keio	1,8	34,37	61,9	0,01
Keisei Electric Railway	1,4	26,67	37,3	0,01
Kingspan Group	2,2	50,58	111,7	0,02
Kintetsu Group Holdings	3,0	30,93	92,8	0,01
Knight-Swift Transportation Holdings	3,6	55,93	178,9	0,02
Knorr-Bremse	0,9	51,04	46,3	0,01
Kone B	5,2	48,30	253,3	0,03
Kubota	18,0	12,90	232,3	0,03
Kuehne + Nagel International	1,1	212,49	250,4	0,03
Kurita Water Industries	1,8	38,77	69,8	0,01
Latour B	4,8	2 191,79	84,4	0,01
Legrand	4,7	74,82	355,3	0,05
Lennox International	0,6	255,32	124,0	0,02
Lifco B	6,5	1 936,58	101,4	0,01
Lixil	7,9	14,21	112,3	0,02
Makita	2,3	21,87	50,3	0,01
Masco	5,1	49,81	222,2	0,03
MINEBEA MITSUMI	6,4	14,00	89,6	0,01
MISUMI Group	5,0	20,44	102,2	0,01
Mitsui OSK Lines	6,1	23,36	142,5	0,02
MonotaRO	7,2	13,19	94,9	0,01
MTR	27,5	344,44	136,5	0,02
NGK Insulators	5,1	11,92	60,8	0,01
NIBE Industrier B	30,2	1 079,77	263,9	0,04
Nidec	7,8	48,57	378,8	0,05
Nihon M&A Center Holdings	8,9	11,57	103,0	0,01
Nippon Yusen	8,4	22,09	185,5	0,03
Nordson	1,3	253,71	289,8	0,04
Norfolk Southern	4,3	262,99	987,1	0,14
Obayashi	17,2	7,09	121,9	0,02
Odakyu Electric Railway	6,4	12,15	77,8	0,01
Old Dominion Freight Line	1,6	302,86	430,2	0,06
Otis Worldwide	8,9	83,58	649,9	0,09
Owens Corning	2,0	91,04	161,0	0,02
PACCAR	6,9	105,63	635,4	0,09
Parker-Hannifin	3,0	310,57	819,9	0,11
Pentair	4,8	48,00	202,7	0,03
Persol Holdings	3,1	20,08	62,3	0,01
Plug Power	11,6	13,20	134,9	0,02
Prysmian	3,5	34,66	121,9	0,02
Qantas Airways	28,1	9,46	107,5	0,01
Quanta Services	3,0	152,08	394,8	0,05
Randstad	1,5	56,96	86,2	0,01
Rational	0,2	555,00	90,5	0,01
Recruit Holdings	26,6	29,66	789,0	0,11
Reece	0,0	22,27	0,0	0,00
RELX	35,8	20,30	922,8	0,13
Rentokil Initial	49,6	4,51	283,8	0,04
Republic Services	4,0	137,66	488,0	0,07
Ritchie Bros Auctioneers	2,0	113,10	108,2	0,01
Robert Half International	1,0	78,80	72,3	0,01
Rockwell Automation	2,5	274,89	591,5	0,08
Rockwool B	0,3	12 143,70	70,5	0,01
Rollins	5,2	39,00	179,3	0,02
Sandvik	24,0	2 095,05	406,4	0,06
Schindler Holding	0,7	171,71	130,1	0,02
Schindler Holding	0,6	164,70	102,5	0,01
Schneider Electric	10,2	130,72	1 329,0	0,18
Secom	3,7	53,57	198,2	0,03
Securitas B	15,4	967,01	120,3	0,02
Sensata Technologies Holding	3,9	43,10	147,4	0,02
SG Holdings	5,1	13,00	66,3	0,01
SGS	0,1	2 122,95	211,2	0,03
Shimizu	17,4	5,00	87,0	0,01
Siemens	14,1	129,64	1 825,6	0,25
Siemens Energy	10,3	17,58	181,6	0,02
Singapore Airlines	23,6	7,92	91,2	0,01
SITC International Holdings	24,0	144,61	50,0	0,01
Skanska B	8,6	1 834,83	127,6	0,02
SKF B	11,1	1 769,78	158,5	0,02
SMC	1,0	394,69	394,7	0,05
Smiths Group	7,3	14,18	130,7	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Snap-on	1,2	243,86	246,8	0,03
Southwest Airlines	2,9	35,93	90,3	0,01
Spirax-Sarco Engineering	1,3	94,18	160,2	0,02
Stanley Black & Decker	3,9	80,17	273,7	0,04
Taisei	4,8	30,18	144,9	0,02
Techtronic Industries	30,0	725,53	313,7	0,04
Teleperformance	1,2	222,70	266,1	0,04
TFI International	1,5	196,10	140,7	0,02
Thomson Reuters	2,7	223,36	288,4	0,04
Tobu Railway	3,3	21,87	72,2	0,01
Tokyu	6,6	11,81	77,9	0,01
TOPPAN	7,1	13,88	98,5	0,01
Toromont Industries	1,9	141,30	128,4	0,02
Toshiba	8,2	32,69	268,0	0,04
TOTO	2,5	31,96	79,9	0,01
Toyota Industries	3,0	51,41	154,2	0,02
Trane Technologies	4,6	179,39	724,5	0,10
TransUnion	4,8	60,57	257,4	0,04
Transurban	58,5	20,43	482,4	0,07
U-Haul Holding	2,2	58,68	115,5	0,02
Uber Technologies	28,1	26,39	650,5	0,09
Union Pacific	11,4	221,00	2 216,9	0,30
United Parcel Service	13,3	185,53	2 170,3	0,30
United Rentals	1,6	379,32	538,5	0,07
VAT Group	0,6	249,62	156,9	0,02
Verisk Analytics	2,7	188,28	444,5	0,06
Vestas Wind Systems	19,5	1 502,90	528,9	0,07
Vinci	9,9	93,29	923,7	0,13
Waste Connections	4,9	141,47	605,9	0,08
Waste Management	7,7	167,43	1 126,9	0,15
West Japan Railway	3,9	40,68	158,7	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies	4,3	106,52	402,9	0,06
Wolters Kluwer	4,7	97,76	455,8	0,06
WSP Global	2,5	227,16	271,6	0,04
WW Grainger	0,9	593,66	485,8	0,07
Wärtsilä	13,8	7,87	108,2	0,01
Xinyi Glass Holdings	32,0	121,12	55,9	0,01
Xylem	3,6	118,01	373,4	0,05
Yamato Holdings	7,5	14,82	111,2	0,02
Yaskawa Electric	4,2	30,00	126,0	0,02
ZIM Integrated Shipping Services	2,0	18,35	32,8	0,00
Terveydenhuolto			127 441,1	17,50
Abbott Laboratories	32,7	117,17	3 362,3	0,46
AbbVie	33,4	172,48	5 061,4	0,69
Agilent Technologies	5,6	159,71	786,8	0,11
Alcon	8,8	62,39	564,4	0,08
Align Technology	1,2	225,08	228,6	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	2,5	253,63	566,3	0,08
AmerisourceBergen	2,6	176,85	398,3	0,05
Amgen	9,9	280,30	2 430,9	0,33
Amplifon	3,7	27,82	102,0	0,01
Argenx	1,1	348,30	384,9	0,05
Asahi Intecc	6,2	15,37	95,3	0,01
Astellas Pharma	32,8	14,25	467,4	0,06
AstraZeneca	28,8	99,53	3 635,9	0,50
Avantor	12,7	22,51	251,6	0,03
Baxter International	9,5	54,40	453,5	0,06
Bayer	18,2	48,33	881,1	0,12
Becton Dickinson and	5,1	271,40	1 214,3	0,17
Bio-Rad Laboratories	0,5	448,77	189,5	0,03
Bio-Techne	3,4	88,45	264,9	0,04
Biogen	2,7	295,54	693,6	0,10
BioMarin Pharmaceutical	3,9	110,45	380,8	0,05
BioMerieux	0,8	97,92	73,4	0,01
Boston Scientific	27,8	49,38	1 203,3	0,17
Bristol-Myers Squibb	40,2	76,79	2 707,2	0,37
Cardinal Health	6,1	82,04	436,4	0,06
Carl Zeiss Meditec	0,7	117,90	86,5	0,01
Catalent	4,0	48,04	170,6	0,02
Centene	11,9	87,53	912,7	0,13
Charles River Laboratories International	0,7	232,55	137,0	0,02
Chugai Pharmaceutical	11,8	23,92	282,2	0,04
Cigna	5,7	353,62	1 774,6	0,24
Cochlear	1,2	321,24	150,2	0,02
Coloplast B	2,2	6 038,39	235,4	0,03
Cooper Cos	0,8	352,91	237,6	0,03
CSL	8,9	452,87	1 620,4	0,22
CVS Health	25,2	99,46	2 200,8	0,30
Daiichi Sankyo	34,9	30,18	1 053,3	0,14
Danaher	12,8	283,27	3 195,0	0,44
DaVita	1,5	79,69	102,1	0,01
Demant A/S	3,2	1 431,89	83,8	0,01
DENTSPLY SIRONA	5,0	33,98	147,7	0,02
Dexcom	7,6	120,86	803,1	0,11
DiaSorin	0,5	130,40	59,5	0,01
Edwards Lifesciences	12,4	79,63	867,8	0,12
Eisai	4,4	61,81	272,0	0,04
Elanco Animal Health	8,3	13,04	95,3	0,01
Elevance Health	4,4	547,47	2 111,0	0,29
Eli Lilly	15,0	390,44	5 153,1	0,71
EssilorLuxottica	5,3	169,20	902,7	0,12
Eurofins Scientific	3,0	67,06	201,2	0,03
Exact Sciences	4,6	52,84	212,3	0,03
Fisher & Paykel Healthcare	13,4	38,14	180,1	0,02
Fresenius	10,5	26,25	276,1	0,04
Fresenius Medical Care	3,7	30,57	114,2	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Genmab	1,2	21 870,56	461,9	0,06
Getinge B	4,4	2 405,30	86,4	0,01
Gilead Sciences	23,0	91,62	1 848,0	0,25
Grifols	9,3	10,77	100,3	0,01
GSK	75,0	12,75	1 215,0	0,17
HCA Healthcare	4,3	256,10	970,2	0,13
Henry Schein	3,0	85,24	224,0	0,03
Hikma Pharmaceuticals	3,7	13,77	65,4	0,01
Hologic	5,0	79,84	353,1	0,05
Horizon Therapeutics	4,3	121,45	462,0	0,06
Hoya	6,9	90,22	622,5	0,09
Humana	2,4	546,63	1 137,9	0,16
IDEXX Laboratories	1,4	435,40	541,3	0,07
Illumina	2,7	215,80	504,5	0,07
Incyte	3,3	85,72	251,8	0,03
Insulet	1,2	314,19	343,1	0,05
Intuitive Surgical	6,6	283,19	1 639,7	0,23
Ipsen	0,7	100,50	68,6	0,01
IQVIA Holdings	4,0	218,67	759,7	0,10
Jazz Pharmaceuticals	1,1	170,02	169,9	0,02
Johnson & Johnson	49,1	188,53	8 119,4	1,11
Koninklijke Philips	20,7	14,00	290,2	0,04
Kyowa Kirin	4,8	21,45	102,9	0,01
Laboratory Corp of America	1,9	251,32	413,5	0,06
Lonza Group	1,5	447,40	672,7	0,09
M3	8,5	25,41	216,0	0,03
Masimo	1,5	157,90	209,9	0,03
McKesson	2,8	400,35	972,2	0,13
Medtronic	24,6	82,95	1 788,7	0,25
Merck	47,5	118,41	4 939,9	0,68
Merck KGaA	2,3	180,90	415,9	0,06
Mettler-Toledo International	0,5	1 542,66	612,2	0,08
Moderna	6,6	191,70	1 102,4	0,15
Molina Healthcare	1,0	352,43	297,3	0,04
Neurocrine Biosciences	2,1	127,47	235,4	0,03
Nippon Shinyaku	0,9	53,12	47,8	0,01
Novartis	40,1	82,54	3 396,4	0,47
Novo Nordisk B	30,7	6 975,38	3 876,7	0,53
Novocure	1,7	78,28	120,1	0,02
Olympus	20,8	16,70	347,4	0,05
Ono Pharmaceutical	8,2	21,89	179,5	0,02
Orion B	2,7	51,24	137,4	0,02
PerkinElmer	2,3	149,65	296,4	0,04
Pfizer	105,1	54,69	5 043,8	0,69
QIAGEN	5,0	47,01	234,8	0,03
Quest Diagnostics	2,5	166,96	361,5	0,05
Ramsay Health Care	3,2	101,82	132,6	0,02
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,6	38,75	100,6	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	2,0	770,01	1 329,1	0,18
Repligen	1,0	180,70	153,2	0,02
ResMed	2,5	222,13	482,9	0,07
Roche Holding	13,1	286,85	3 840,2	0,53
Roche Holding	0,4	353,89	160,4	0,02
Royalty Pharma	6,6	42,18	243,4	0,03
Sanofi	21,0	89,84	1 884,9	0,26
Sartorius	0,4	369,40	129,7	0,02
Sartorius Stedim Biotech	0,6	302,50	183,0	0,03
Seagen	2,9	137,15	345,5	0,05
Shionogi	4,2	46,77	196,4	0,03
Siemens Healthineers	4,3	46,73	201,8	0,03
Smith & Nephew	18,7	9,84	234,2	0,03
Sonic Healthcare	8,0	47,17	152,8	0,02
Sonova Holding	1,1	216,54	250,5	0,03
STERIS	2,1	197,11	356,1	0,05
Straumann Holding	1,7	104,27	185,8	0,03
Stryker	6,1	260,93	1 393,1	0,19
Swedish Orphan Biovitrum	3,1	2 398,63	60,4	0,01
Sysmex	3,0	56,80	170,4	0,02
Takeda Pharmaceutical	27,9	29,19	814,5	0,11
Teleflex	1,0	266,42	240,9	0,03
Terumo	11,4	26,60	303,3	0,04
Teva Pharmaceutical Industries ADR	19,6	9,73	167,4	0,02
Thermo Fisher Scientific	7,3	587,72	3 750,7	0,52
UCB	2,8	73,56	209,4	0,03
UnitedHealth Group	17,5	565,83	8 672,2	1,19
Veeva Systems	3,0	172,23	458,9	0,06
Vertex Pharmaceuticals	4,8	308,20	1 297,2	0,18
Viartis	25,2	11,88	262,8	0,04
Waters	1,0	365,62	309,1	0,04
West Pharmaceutical Services	1,5	251,18	324,8	0,04
Zimmer Biomet Holdings	4,1	136,07	494,8	0,07
Zoetis	8,9	156,41	1 220,3	0,17
Viestintäpalvelut			54 234,7	7,45
Activision Blizzard	14,4	81,70	1 033,9	0,14
Adevinta	5,3	689,68	33,4	0,00
Alphabet	111,9	94,16	9 254,1	1,27
Alphabet	103,5	94,70	8 606,6	1,18
AT&T	134,2	19,65	2 314,1	0,32
Auto Trader Group	17,2	4,57	99,8	0,01
BCE	2,1	86,03	86,4	0,01
BT Group	147,7	0,99	186,5	0,03
Capgem	3,1	29,90	92,7	0,01
Cellnex Telecom	9,9	30,92	305,3	0,04
Charter Communications	2,2	361,90	693,0	0,10
Comcast	82,0	37,32	2 686,3	0,37
Dentsu Group	3,8	29,44	111,9	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Deutsche Telekom	61,4	18,64	1 144,2	0,16
DISH Network	6,6	14,98	86,6	0,01
Electronic Arts	5,4	130,40	617,2	0,08
Elisa	2,6	49,46	127,8	0,02
Embracer B	12,2	525,87	51,8	0,01
Fox	4,4	32,41	124,5	0,02
Fox	3,9	30,36	104,5	0,01
Hakuhodo DY Holdings	8,2	9,44	77,4	0,01
Informa	21,4	5,50	149,6	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane	8,9	9,41	83,8	0,01
Interpublic Group of Cos	9,4	35,55	294,8	0,04
Kakaku.com	4,8	15,00	72,0	0,01
KDDI	28,4	28,28	803,1	0,11
Koei Tecmo Holdings	2,0	16,99	34,0	0,00
Koninklijke KPN	60,1	2,89	173,6	0,02
Liberty Broadband	2,4	81,40	172,3	0,02
Liberty Global	7,8	20,74	142,2	0,02
Liberty Global	3,1	20,20	55,0	0,01
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	4,1	63,80	231,6	0,03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,1	41,76	150,2	0,02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	2,4	41,95	87,2	0,01
Live Nation Entertainment	2,6	74,43	170,6	0,02
Lumen Technologies	18,8	5,57	92,1	0,01
Match Group	6,8	44,28	263,5	0,04
Meta Platforms	42,4	128,43	4 783,0	0,66
Netflix	8,2	314,71	2 267,0	0,31
Nexon	8,7	21,03	183,0	0,03
Nintendo	19,8	39,28	777,8	0,11
Nippon Telegraph & Telephone	21,0	26,72	561,0	0,08
Omnicom Group	3,3	87,06	248,8	0,03
Paramount Global	15,1	18,02	238,6	0,03
Pearson	16,2	8,33	171,7	0,02
Pinterest	13,5	25,91	306,1	0,04
Publicis Groupe	4,8	59,42	286,0	0,04
Quebecor	3,0	43,67	62,7	0,01
REA Group	1,9	174,37	133,5	0,02
ROBLOX	6,7	30,37	178,1	0,02
Rogers Communications	6,4	91,64	280,5	0,04
Roku	2,6	43,44	100,9	0,01
Scout24	2,4	46,93	111,6	0,02
Sea ADR	6,5	55,53	317,6	0,04
SEEK	5,9	32,97	78,8	0,01
Shaw Communications	8,7	56,41	234,7	0,03
Singapore Telecommunications	145,4	3,68	261,1	0,04
Sirius XM Holdings	20,1	6,23	110,1	0,02
Snap	22,6	9,55	189,4	0,03
SoftBank	57,0	10,57	602,3	0,08
Spark New Zealand	48,6	9,11	155,4	0,02
Square Enix Holdings	2,3	43,53	100,1	0,01
Swisscom	0,5	500,23	242,2	0,03
T-Mobile US	11,5	149,42	1 506,2	0,21
Tele2 B	6,3	946,33	48,4	0,01
Telecom Italia SpA/Milano	334,5	0,22	72,4	0,01
Telefonica	97,5	3,39	330,2	0,05
Telefonica Deutschland Holding	20,1	2,30	46,2	0,01
Telenor	5,8	963,03	50,3	0,01
Telia Company	65,3	296,46	156,6	0,02
Telstra Group	80,7	6,28	204,6	0,03
TELUS	11,8	20,61	213,1	0,03
Toho Co Ltd/Tokyo	2,0	36,07	72,1	0,01
Trade Desk	7,4	47,84	310,1	0,04
Ubisoft Entertainment	1,7	26,41	45,1	0,01
United Internet	1,8	18,89	33,3	0,00
Universal Music Group	11,3	22,51	254,7	0,04
Verizon Communications	77,7	42,05	2 867,6	0,39
Vivendi	8,9	8,91	79,1	0,01
Vodafone Group	554,0	0,75	526,0	0,07
Walt Disney	33,7	92,72	2 744,9	0,38
Warner Bros Discovery	44,3	10,12	393,3	0,05
WPP	24,8	7,28	229,3	0,03
Z Holdings	60,7	2,36	143,1	0,02
ZoomInfo Technologies	4,0	32,13	112,8	0,02
Yhdyskuntapalvelut			9 953,5	1,37
Acciona	0,3	171,90	44,0	0,01
American Water Works	3,0	162,67	430,6	0,06
Brookfield Renewable	1,3	53,90	33,5	0,00
Canadian Utilities	1,5	53,00	38,0	0,01
CK Infrastructure Holdings	8,0	340,27	39,2	0,01
Constellation Energy	6,9	92,01	560,8	0,08
E.ON	44,2	9,33	412,2	0,06
Edison International	7,5	67,90	445,4	0,06
EDP Renovaveis	6,7	20,58	138,7	0,02
Electricite de France	13,4	12,00	161,1	0,02

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Elia Group	0,3	132,80	45,4	0,01
Endesa	5,9	17,64	103,5	0,01
Enel	161,3	5,03	811,4	0,11
Fortis Inc/Canada	9,4	78,35	352,2	0,05
Hydro One	5,7	52,45	143,0	0,02
Iberdrola	111,4	10,93	1 217,9	0,17
Mercury NZ	11,0	9,38	36,2	0,01
Meridian Energy	29,2	8,84	90,8	0,01
NextEra Energy	36,4	89,22	2 852,2	0,39
Northland Power	3,4	53,69	87,3	0,01
PG&E	32,3	17,35	492,6	0,07
Red Electrica Corp	7,1	16,26	115,3	0,02
Severn Trent	4,5	23,52	135,8	0,02
SSE	20,1	15,19	388,1	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale	31,1	6,90	214,7	0,03
United Utilities Group	15,4	8,80	171,6	0,02
Veolia Environnement	12,3	24,00	294,6	0,04
Verbund	1,2	78,65	97,4	0,01

Johdannaisopimukset

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Vakioidut johdannaisopimukset			-7,1	-0,00
Osakejohdannaiset			-7,1	-0,00
Futuurisopimukset			-7,1	-0,00
Emini S&P500 ESG 3/2023	11,5	-0,70	-7,1	-0,00

Arvopaperit yhteensä	723 370,8	99,31
Johdannaisopimukset	-7,1	-0,00
Kassa ja muut varat, netto	5 000,2	0,69

Rahaston arvo	728 363,9	100,00
----------------------	------------------	---------------

Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus S	73 193,0	98,40
Kasvuosuus A	968,8	1,34
Tuotto-osuus A	196,4	0,26

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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, ostomyyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluo-tonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuri	markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-	
Ostetut osakefutuurit	3 638,8	
Myydyt valuuttafutuurit	-	
Myydyt korkofutuurit	-	
Ostetut valuuttafutuurit	-	
Ostetut korkofutuurit	-	

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)**21.6. - 31.12.2022****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	682 540,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	-304 770,85
Osinkotuotot	6 549 267,19
Korkotuotot	51 218,59
Muut tuotot	1 990 229,29

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-995 937,06
Korkokulut	-672,59
Muut kulut	-2 944 164,57

Tilikauden voitto/tappio**5 027 710,35****Tase (EUR)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	723 370 829,33
Myyntisaamiset	1 301 860,43
Muut saamiset	
Muut	1 076 203,47
Siirtosaamiset	514 319,70
Rahat ja pankkisaamiset	6 087 273,67
Vastaavaa yhteensä	732 350 486,60

Vastattavaa

Rahaston arvo	728 363 887,44
Vieras pääoma	
Ostovelat	3 760 675,48
Muut velat	
Johdannaissopimusten arvonalennukset	7 111,74
Muut	59 241,12
Siirtovelat	159 570,82
Vastattavaa yhteensä	732 350 486,60

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****21.6. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	8 160 109,88
Luovutustappiot	-4 887 837,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 589 732,30
Yhteensä	682 540,35

Johdannaissopimusten nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Voitot	297 085,90
Tappiot	-574 590,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-25 981,64
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	
Voitot	397,73
Tappiot	-1 682,26
Yhteensä	-304 770,85

Sijoitusten käyvän arvon nousut	41 473 756,18
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-44 089 470,12
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	364 029,69

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	818 780 087,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-95 443 910,48
Tilikauden voitto/tappio	5 027 710,35
Rahaston arvo 31.12.	728 363 887,44
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	728 363 887,44

Nordea Global Private Markets

Salkunhoitajan kommentti touko–jouluku 2022

Rahasto on erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto, sillä se voi muun muassa sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia UCITS-direktiivin mukaisille rahastoille, ja ottaa lainaa sijoitusrahasto- ja sijoitustoimintaa varten. Vaihtoehtorahastoa eivät myöskään koske samat sijoitusrajoitukset kuin UCITS-rahastoissa on käytössä.

Rahasto on rahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa muihin vaihtoehtorahastoihin. Rahasto voi tehdä myös suoria sijoituksia.

Rahaston sijoituskohteita ovat rahastot, jotka toteuttavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita kuten kiinteistösijoitus-, private equity- tai private debt -strategioita.

Rahasto aloitti toimintansa 13.5.2022.

Kohderahastojen kehitys

Vuonna 2022 markkinatunnelma oli levoton, korot nousivat merkittävästi ja inflaatio kiihtyi. Siitä huolimatta listaamattomien omaisuuslajien arvostukset pysyivät suhteellisesti tarkasteltuna hyvinä verrattuna listattuihin kohteisiin. Pääomasijoitusyhtiöiden liikevaihto kasvoi edelleen voimakkaasti, mikä tuki rahaston kehitystä. Yrityskauppojen määrän pieneneminen ja yhtiöiden arvostuksien lasku viimeisellä neljänneksellä painoivat kokonaistuoton kuitenkin miinukselle. Dollarin heikentyminen suhteessa euroon loka–joulukuussa pahensi tilannetta entisestään. Korkojen nousu kasvatti marginaaleja, mikä paransi listaamattomien, suhteessa euroon suojattujen lainojen kehitystä, sillä salkun omistukset ovat vaihtuvakorkoisia.

Euromääräisen osuussarjan tuotto oli hieman negatiivinen toiminnan alusta (13.5.2022) vuoden 2022 loppuun mennessä. Ruotsin kruunu -määräinen osuussarja, joka tuotiin markkinoille 14.10.2022, pärjasi aavistuksen verran paremmin.

Vuoden 2023 ensimmäisen neljänneksen näkymät ovat lupaavat, kun yrityskauppojen määrä on kasvussa ja ensi- ja jälkimarkkinoilla on vahvaa potentiaalia. Lisäksi rahaston hajautusta parannetaan uusilla infrastruktuuriin liittyvillä sijoituksilla.

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 ole katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 13.5.2022

Perusvaluutta EUR

SFDR-kategoria Artikla 6

Riskitaso

1 2 3 4 **5** 6 7

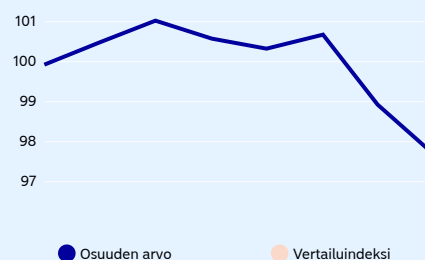
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

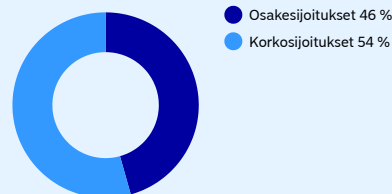
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaisopimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. EUR	26,0	-	-
Kasvuosuus A, EUR	9,76166	-	-
Kasvuosuus A, SEK	108,55172	-	-
Kasvuosuus B, EUR	9,78353	-	-
Kasvuosuus B, SEK	108,79492	-	-
Kasvuosuus I, EUR	9,80830	-	-
Kasvuosuus I, SEK	109,07037	-	-

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	3,09
Juoksevat kulut B, %	2,74
Juoksevat kulut I, %	2,34
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	114,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-

Nordea Global Private Markets -rahaston ja sen kohderahastojen, jotka voivat olla myös rahastojen rahastoja, kokonaiskulut ovat vuositasolla arviolta: rahaston osuussarjan hallinnointipalkkio + 1,34 % (muut rahastoa koskevat kulut ja muut kulut kohderahastoista sekä niiden sijoituskohteena olevista rahastoista).

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen ja niiden sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sekä Nordean että ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimien, sijoituskohteena olevien yhteissijoitusyritysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja kuten lainoittajien tai lainanottoon liittyviä kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista. Rahasto ei ajanjaksolla 13.5.–31.12.2022 ole käyttänyt mahdollisuutta ottaa lainaa sijoitusrahasto- tai sijoitustoimintaan 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 toimituskulut voidaan veloittaa Nordea Global Private Marketsin varoista:

- 1. sijoituksen tekemistä ja sijoituksesta luopumista tai niihin valmistautumista koskevat lainoittajien, asiantuntijaj-, 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 arvonalaskentapäivinä, 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 13.5.–31.12.2022.

Tuotto ja riski	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A EUR, %	-2,38
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-1,52
Kasvuosuuden tuotto B EUR, %	-2,16
Kasvuosuuden tuotto B SEK, %	-1,44
Kasvuosuuden tuotto I EUR, %	-1,92
Kasvuosuuden tuotto I SEK, %	-1,36
Vertailuindeksiin tuotto EUR, %	-
Vertailuindeksiin tuotto SEK, %	-
Osuuden volatiliteetti, %	-
Vertailuindeksiin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-19

Rahaston riskitunnusluvut on laskettu euromääräisen kasvuosuuden A arvon kehityksen perusteella.
Rahaston tuottoluvut on laskettu kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.
Vuositiedot 31.12.2022 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2022.

Vertailuindeksi

Ei vertailuindeksiä

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Nordea Global Private Markets on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto), sillä rahasto voi muun muassa sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka eivät ole mahdollisia UCITS-direktiivin mukaisille rahastoille, ja ottaa lainaa sijoitus- ja sijoitusrahastotoimintaan varten.

Rahasto on rahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa muihin vaihtoehtorahastoihin, jotka toteuttavat vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita kuten kiinteistöinvestointi-, private equity- tai private debt -strategioita.

Enintään 50 % rahaston varoista voidaan sijoittaa yhteen kohderahastoon. Kohderahastot voivat olla avoimia, suljettuja tai rajatun likviditeetin rahastoja.

Tämän AIF-rahaston riski muodostuu pääasiassa seuraavista riskitekijöistä:

- Likviditeettiriski: Rahastoon voi liittyä likviditeettiriski eli riski siitä, että rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan. Sekä normaalissa että poikkeuksellisessa markkinatilanteessa lunastusten määrä voi nousta merkittävästi suuremmaksi ja rahaston likvidit varat, operatiivinen kassavirta tai nostettava oleva lyhytaikainen laina eivät kata lunastustarvetta.
- Sijoitusstrategiaan liittyvät riskit: Rahaston sijoituskohteena olevat vaihtoehtorahastot käyttävät muista rahastoista poikkeavia vaihtoehtoisia sijoitusstrategioita, joihin liittyvät riskit voivat vaikuttaa rahasto-osuuden arvonekehitykseen voimakkaastikin.
- Lainanottoon liittyvät riskit: Rahoituksen saatavuus ja hinta voivat eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti, mikä voi vaikuttaa haitallisesti rahaston sijoitusten tuottoon.
- Operatiiviset riskit: Riski puutteellisista prosesseista, jotka voivat liittyä muun muassa tämän rahaston tai kohderahastojen hallinnointiin tai sisäisiin tai ulkopuolisiin järjestelmiin sekä muihin toimintatapoihin tai erityispiirteisiin, mukaan lukien rahaston ja sen kohderahastojen varojen säilyttäminen.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, 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 %, 100 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 59 % ja 86 %.

Sijoitukset 31.12.2022 (EUR)

Muut arvopaperit

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Rahastot			24 515,3	94,45
Osakerahastot			11 847,1	45,64
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	449,0	26,39	11 847,1	45,64
Pitkän koron rahastot			12 668,1	48,81
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	119,6	105,90	12 668,1	48,81
Arvopaperit yhteensä			24 515,3	94,45
Kassa ja muut varat, netto			1 440,4	5,55
Rahaston arvo			25 955,6	100,00

Jakauma

	Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B	1 714,1	64,61
Kasvuosuus A	940,9	35,39
Kasvuosuus I	0,1	0,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)**13.5. - 31.12.2022****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-500 350,37
Korkotuotot	10 032,75
Muut tuotot	21 518,87

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-114 094,14
Korkokulut	-1 840,56
Muut kulut	-29 660,85

Tilikauden voitto/tappio**-614 394,30****Tase (EUR)****31.12.2022****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	24 515 265,63
Muut saamiset	
Siirtosaamiset	5 000,36
Rahat ja pankkisaamiset	1 465 877,82

Vastaavaa yhteensä**25 986 143,81****Vastattavaa**

Rahaston arvo	25 955 636,68
Vieras pääoma	
Muut velat	
Siirtovelat	30 507,13

Vastattavaa yhteensä**25 986 143,81****Liitetiedot****Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)****13.5. - 31.12.2022**

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-598 268,25
Korkosidonnaiset erät	
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	97 917,88

Yhteensä**-500 350,37**

Sijoitusten käyvän arvon nousut	97 917,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-598 268,25

Taseen liitetiedot (EUR)**31.12.2022**

Rahasto-osuuksien merkinnät	26 570 030,98
Tilikauden voitto/tappio	-614 394,30
Rahaston arvo 31.12.	25 955 636,68
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	25 955 636,68

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta 2022 hallitsi inflaatio, joka kiihtyi koronapandemian jälkimainingeissa. Kehitystä vauhditti myös Venäjän hyökkäys Ukrainaan, sillä sen vuoksi moniin raaka-aineisiin kohdistui lisäpainetta. Tämä sai monet keskuspankit kiristämään linjaansa, mikä nosti korkoja useimmissa maissa ja aiheutti huolta taantumasta. Arvostukseltaan korkeiden kasvuosakkeiden kurssit tulivat jyrkästi alaspäin, kun taas kohtuullisemmin hinnoitellut arvo-osakkeet kehittyivät paremmin. Energia-sektori näytti menestystä kansainvälisesti energian – etenkin maakaasun – korkeiden hintojen tukemana. Tämä tuki myös norjalaisia osakkeita, jotka kehittyivät paremmin kuin useimpien muiden kehittyneiden maiden osakkeet.

Öljyn ja maakaasun tuottajista Equinorin osakekurssi nousi 54 % ja Aker BP:n osakekurssi 17 %. Piipohjaisten materiaalien tuottaja Elkemin tuotteiden kysyntä oli vahvaa, ja yhtiön osakekurssi nousi 24 %. Heikoiten kehittyi Elektroimportøren, jonka osakekurssi laski 42 %, kun markkinoilla pelättiin, että supistuva kulutus heikentää myyntiä.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 26.11.2012

Perusvaluutta NOK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

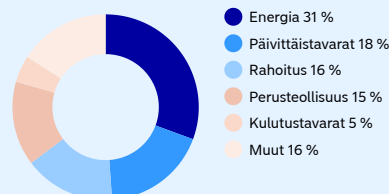
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, B kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. NOK	965,7	913,9	505,0
Kasvuosuus B, NOK	2 782,40379	2 718,41103	2 118,73990

Kulut

Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	8 177,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto B NOK, %	2,35
Vertailuindeksin tuotto NOK, %	2,00
Osuuden volatiliteetti, %	21,87
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	19,35
Tracking Error, %	6,97
Active Share, %	47,38
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	19

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

Oslo Børs OBX index gross return

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 sijoituksiinsa 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, arvovaihtelu 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 arvonekehitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, luottoriskipreemiot, valuuttariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja rahaston riskimittarin kehitys.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleenkäyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 96 % ja 98 %.

Sijoitukset 31.12.2022 (NOK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			957 573,1	99,16
Energia			295 711,5	30,62
Aker BP	367,0	304,10	111 604,7	11,56
Equinor	523,3	351,80	184 106,8	19,06
Informaatioteknologia, IT			44 862,9	4,65
Atea	393,5	114,00	44 862,9	4,65
Kiinteistöt			26 297,3	2,72
Olav Thon Eiendomsselskap	149,8	175,50	26 297,3	2,72
Kulutustavarat			45 329,6	4,69
Elektro Importoren	472,9	46,60	22 035,7	2,28
Kid	321,7	72,40	23 293,8	2,41
Perusteollisuus			141 864,1	14,69
Elkem	1 385,0	35,20	48 750,3	5,05
Yara International	216,2	430,60	93 113,8	9,64
Päivittäistavarat			176 469,7	18,27
Austevoll Seafood	792,8	88,45	70 124,4	7,26
Nordic Aqua Partners	490,0	59,20	29 009,7	3,00
Orkla	852,7	70,94	60 489,4	6,26
Salmon Evolution	2 037,0	8,27	16 846,2	1,74
Rahoitus			152 845,4	15,83
DNB Bank	473,6	194,45	92 086,3	9,54
Storebrand	711,5	85,40	60 759,1	6,29
Teollisuustuotteet ja -palvelut			31 788,0	3,29
Cadeler A/S	827,8	38,40	31 788,0	3,29

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Viestintäpalvelut			42 404,8	4,39
Telenor	462,9	91,60	42 404,8	4,39
Arvopaperit yhteensä			957 573,1	99,16
Kassa ja muut varat, netto			8 159,4	0,84
Rahaston arvo			965 732,5	100,00
Jakauma			Osuuksien lkm, 1 000	%
Kasvuosuus B		347,1	100,00	

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-23 229 121,84	132 253 621,63
Osinkotuotot	52 860 350,28	32 413 765,12
Korkotuotot	225 843,89	3 070,43
Muut tuotot	317 552,58	58 995,23

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 176 994,12	-5 627 498,31
Korkokulut	-229,65	-36 594,32
Muut kulut	-51 588,78	-73 170,35

Tilikauden voitto/tappio**21 945 812,36****158 992 189,43****Tase (NOK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	957 573 113,59	892 663 238,51
Muut saamiset		
Muut	239 981,64	370 904,90
Siirtosaamiset	24 173,99	2 239,59
Rahat ja pankkisaamiset	9 356 808,42	21 727 119,90
Vastaavaa yhteensä	967 194 077,64	914 763 502,90

Vastattavaa

Rahaston arvo	965 732 539,68	913 949 771,65
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	225 728,60
Muut velat		
Muut	802 047,80	-
Siirtovelat	659 490,16	588 002,65
Vastattavaa yhteensä	967 194 077,64	914 763 502,90

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 097 909,05	32 958 079,96
Luovutustappiot	-4 316 599,70	-1 613 166,62
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-75 010 431,19	100 908 708,29
Yhteensä	-23 229 121,84	132 253 621,63
Sijoitusten käyvän arvon nousut	50 173 582,40	128 202 789,57
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-125 184 013,59	-27 294 081,28
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	208 795,02	180 991,56

Taseen liitetiedot (NOK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	913 949 771,65	504 968 659,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	221 907 774,81	333 840 286,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-192 070 819,14	-83 851 364,32
Tilikauden voitto/tappio	21 945 812,36	158 992 189,43
Rahaston arvo 31.12.	965 732 539,68	913 949 771,65
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	965 732 539,68	913 949 771,65

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Salkunhoitajan kommentti tammi–joulukuu 2022

Nordea Swedish Ideas Equity on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Ruotsin osakemarkkinat kehittivät negatiivisesti vuoden aikana. Kurssilasku sai alkunsa korkojen noususta ja kiihtyi vuoden mittaan Venäjän hyökkäyssodan seurauksena. Sota ja Kiinan sitkeä nollatoleranssi koronavirukselle aiheuttivat suuria haasteita toimitusketjuille ja kiihdyttivät inflaatiota. Keskuspankit reagoivat tilanteeseen uusilla koronnostoilla, joihin osamarkkinat suhtautuivat negatiivisesti. Pörssikurssit laskivat alimmilleen syyskuussa, jonka jälkeen markkinat tulkitsivat inflaation olevan huipussaan ja useiden yhtiöiden kysyntänäkymän pysyneen hyvänä. Vuoden loppua kohden odotuksia inflaation hiipumisesta suhteutettiin taloudellisen aktiviteetin mahdolliseen hidastumiseen vuonna 2023.

Rahasto-osuus kehittyi heikosti ja huonommin kuin vertailuindeksi. Tuottoa paransivat muun muassa omistuksemme Nordeassa ja Sammossa sekä alipainomme EQT:ssä. Nordea hyötyi korkojen noususta ja suhteellisen vakaasta tuotosta. Myös Sampo hyötyi korkojen noususta, koska yhtiön tulevat sitoumukset vakuutuse- nottajia kohtaan pienenevät korkojen noustessa.

Tuottoa heikensivät omistuksemme mm. Storskogenissa ja Viaplayssä sekä alipainomme AstraZenecassa. Viaplay kutisti kasvutavoitettaan vuodelle 2022, koska kuluttajien mahdollisuudet ostaa yhtiön palveluja ovat heikentyneet. Korkojen nousu on vaikuttanut negatiivisesti myös Storskogeniin, sillä se on heikentänyt yhtiön kykyä käyttää lainarahaa yrityskauppoihin.

Uusia sijoituksia olivat Hexagon, Atlas Copco ja Handelsbanken. Myimme Sandvikin, SEBin ja H&M:n osakkeet.

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 tämän vuosikertomuksen liitteestä Kestävyytietojen raportointi (lomake rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille) sekä rahastoesitteessä ja osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Johdannaisten käyttö

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia.

Vastuullinen salkunhoitaja Nordea Investment Management AB

Rekisteröintimaa Suomi

Aloituspäivämäärä 29.4.2014

Perusvaluutta SEK

SFDR-kategoria Artikla 8

Riskitaso

1 2 3 4 5 **6** 7

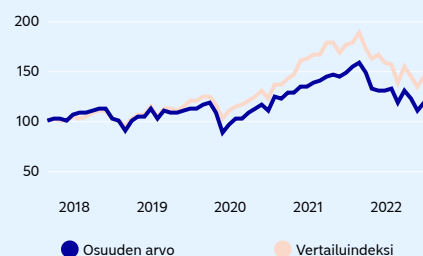
Pienempi riski

Tyypillisesti pienemmät tuotot

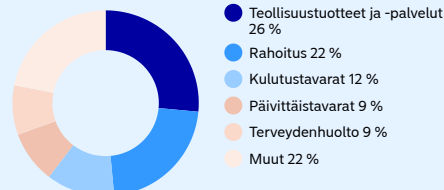
Suurempi riski

Tyypillisesti suuremmat tuotot

Osuuden arvonkehitys, A kasvu



Sijoitusten jakauma



Kaaviossa esitetään sijoitusten jakauma mukaan lukien johdannaispaimukset.

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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Avaintiedot

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston arvo, milj. SEK	1 998,1	4 071,2	3 456,4
Kasvuosuus A, SEK	189,02687	246,26413	190,46898

Kulut

Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	38 104,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-

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

Tuotto ja riski

	31.12.2022
Kasvuosuuden tuotto A SEK, %	-23,24
Vertailuindeksin tuotto SEK, %	-19,82
Osuuden volatiliteetti, %	23,00
Vertailuindeksin volatiliteetti, %	20,99
Tracking Error, %	8,14
Active Share, %	64,09
Sharpen luku	0,05
Salkun kiertonopeus, %	75

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 31.12.2022 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2022.

Rahaston vertailuindeksin alkupäivämääränä esitetään uuden indeksin voimaantulopäivää edeltävä pankkipäivä.

Vertailuindeksi

2014-04-29 SIX 60 Index gross return

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG index (GDR)

Kokonaisriskin laskentamenetelmä

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

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Nordea Swedish Ideas Equity on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto).

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoituksiinsa Ruotsin markkinoiden suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksin jakaumasta merkittävästi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Tällä voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus osuuden arvoon.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu. Rahaston välitön valuutariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Ruotsin kruunuissa, arvonvaihtelu suhteessa Ruotsin kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan keskimääräiseksi 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, luottoriskipreemiot, 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 uudelleen käyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 101 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 101 %, 98 % ja 99 %.

Lisätietoja

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

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 31.12.2022 (SEK)

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Osakkeet			1 981 667,2	99,18
Energia			37 397,8	1,87
Neste	78,2	478,39	37 397,8	1,87
Informaatioteknologia, IT			165 430,5	8,28
Ericsson B	702,2	60,90	42 764,5	2,14
Hexagon B	1 125,4	109,00	122 666,0	6,14
Kulutustavarat			237 180,1	11,87
Autoliv SDB	101,1	796,40	80 501,7	4,03
Dometic Group	838,4	67,28	56 408,8	2,82
Thule Group AB	253,7	217,70	55 228,1	2,76
Volvo Car B	950,6	47,38	45 041,5	2,25
Perusteollisuus			58 557,1	2,93
Chr. Hansen Holding	78,4	334,17	58 557,1	2,93
Päivittäistavarat			181 364,4	9,08
Bakkafrost	92,0	651,55	59 945,1	3,00
Essity B	444,3	273,30	121 419,3	6,08
Rahoitus			440 483,3	22,04
EQT	388,1	220,60	85 615,7	4,28
Kinnevik B	256,7	143,20	36 753,3	1,84
Nordea Bank	893,4	111,54	99 646,9	4,99
Sampo A	119,9	542,89	65 106,5	3,26
Svenska Handelsbanken A	901,0	105,10	94 696,7	4,74
Tryg	237,3	110,57	58 664,2	2,94
Teollisuustuotteet ja -palvelut			529 072,2	26,48
ABB Ltd	382,9	316,20	121 074,6	6,06
Alfa Laval	137,1	301,10	41 290,1	2,07
Atlas Copco A	873,6	123,10	107 541,3	5,38
Electrolux Professional B	1 182,3	43,82	51 807,1	2,59
Securitas B	475,6	86,96	41 356,8	2,07
Tomra Systems	127,6	175,16	22 344,2	1,12
Volvo B	762,2	188,48	143 658,1	7,19

	Kpl/ Nim. (1 000)	Kurssi /%	Markk.arvo/ Arvonmuut. (1 000)	%
Terveystenhoito			172 277,8	8,62
Elekta B	868,3	62,80	54 531,2	2,73
SECTRA B	366,2	148,80	54 488,0	2,73
Swedish Orphan Biovitrum	293,3	215,70	63 258,6	3,17
Viestintäpalvelut			159 904,0	8,00
Millicom Int. Cellular SDB	334,2	132,15	44 159,8	2,21
Tele2 B	561,1	85,10	47 747,7	2,39
Viaplay Group B	343,3	198,05	67 996,5	3,40
Arvopaperit yhteensä			1 981 667,2	99,18
Kassa ja muut varat, netto			16 457,4	0,82
Rahaston arvo			1 998 124,6	100,00
Jakauma	Osuuksien lkm, 1 000			%
Kasvuosuus A		10 570,6		100,00

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

Tiedot perustuvat 31.12.2022 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 tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (SEK)**1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021****Tuotot ja arvonmuutokset**

Arvopapereiden nettotuotot	-933 266 225,62	931 969 418,68
Osinkotuotot	104 327 707,20	155 363 060,14
Korkotuotot	115 078,02	165,02
Muut tuotot	2 045 439,72	1 867 720,81

Kulut

Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-38 104 639,36	-60 492 767,25
Korkokulut	-102 427,13	-320 757,21
Muut kulut	-15 119 087,97	-22 114 471,08

Tilikauden voitto/tappio**-880 104 155,14****1 006 272 369,11****Tase (SEK)****31.12.2022****31.12.2021****Vastaavaa**

Arvopaperit markkina-arvoon	1 981 667 209,39	4 018 547 892,31
Myyntisaamiset	263 310,00	-
Muut saamiset		
Muut	30 775,82	27 115,01
Siirtosaamiset	32 623,77	11,25
Rahat ja pankkisaamiset	19 151 767,84	58 007 839,30
Vastaavaa yhteensä	2 001 145 686,82	4 076 582 857,87

Vastattavaa

Rahaston arvo	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	262 640,93	-
Muut velat		
Muut	150 286,76	471 478,71
Siirtovelat	2 608 176,04	4 958 489,50
Vastattavaa yhteensä	2 001 145 686,82	4 076 582 857,87

Liitetiedot**Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)****1.1. - 31.12.2022****1.1. - 31.12.2021**

Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	307 610 756,75	653 518 536,73
Luovutustappiot	-315 041 107,39	-49 343 927,78
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-925 835 874,98	327 794 809,73
Yhteensä	-933 266 225,62	931 969 418,68
Sijoitusten käyvän arvon nousut	110 323 593,49	665 479 272,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 036 159 468,47	-337 684 463,15
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	907 861,66	1 785 077,39

Taseen liitetiedot (SEK)**31.12.2022****31.12.2021**

Rahaston arvo 1.1.	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	87 943 132,20	799 864 547,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 280 867 283,63	-1 191 394 519,40
Tilikauden voitto/tappio	-880 104 155,14	1 006 272 369,11
Rahaston arvo 31.12.	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66

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.–31.12.2022. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja:

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Japani, Sijoitusrahasto Nordea Suomalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomi, Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaat, Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Korko, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap, Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Return, Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bond, Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Itä-Eurooppa, Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikka Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikorko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 30, Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Venäjä, Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuotto, Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Korko, Sijoitusrahasto Nordea Korkotuotto, Sijoitusrahasto Nordea Säästö Korko, Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 15, Sijoitusrahasto Nordea Focus Korko, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon, Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Stars, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Sijoitusrahasto Nordea Defensiv, Sijoitusrahasto Nordea Global Equity Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equity, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Credit, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equity, Sijoitusrahasto Nordea Global Enhanced, Sijoitusrahasto Nordea North American Enhanced, Sijoitusrahasto Nora Two (SEK), Sijoitusrahasto Nora Three (SEK), Sijoitusrahasto Nora Four (SEK), Sijoitusrahasto Nora Five (SEK), Sijoitusrahasto Nora Two (EUR), Sijoitusrahasto Nora Three (EUR), Sijoitusrahasto Nora Four (EUR), Sijoitusrahasto Nora Five (EUR), Sijoitusrahasto Nora Two (NOK), Sijoitusrahasto Nora Three (NOK), Sijoitusrahasto Nora Four (NOK), Sijoitusrahasto Nora Two Master, Sijoitusrahasto Nora Three Master, Sijoitusrahasto Nora Four Master, Sijoitusrahasto Nora Five Master, Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK), Sijoitusrahasto

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Sijoitusrahasto Nordea Innovation Stars, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Covered Bond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Stratega 90 ja Sijoitusrahasto Nordea World Passive.

Vaihtoehtorahastot: Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund, 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 soveltuissa 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. Virheellisyksiä 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 virheellisuuden riskit, suunnittemme 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 tilintarkastuskertomuksesamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankit-

tuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 28. helmikuuta 2023

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.–31.12.2022. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja:

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Intia, Sijoitusrahasto Nordea Kiina ja Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme 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 virheellisyttä.

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 virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. 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 virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme 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 tilintarkastuskertomuksesamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan. Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 24. maaliskuuta 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Taru Mäenpää
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset on vahvistettu
Nordea Funds Oy:n 22.3.2023 ja 24.3.2023 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on päättänyt Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuottojen jakamisesta sivuilla 11–14 olevan hallituksen tuotonjakoesityksen taulukon mukaisesti. Taulukossa ilmoitetaan sekä prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tuoton euromäärän laskemisessa sovelletaan seuraavaa periaatetta

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon vuoden aikana rahaston saamat tuotot, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät. Jaettava tuotto määritellään tietyssä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Helsingissä 24. maaliskuuta 2023

Josefin Degerholm
Toimitusjohtajan sijainen, Acting CEO

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 24.3.2023 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 21.4.2023 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 21.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 20.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa. Tuoton irtoamispäivä on 22.3.2023.

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

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 28.3.2023 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 24.4.2023 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 23.3.2023 ennen rahastokohtaista katkoaikaa on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 24.3.2023.

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhav Andresen
Tanskan kansalainen
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
Ruotsin kansalainen
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
Ruotsin kansalainen
osakas, Alfvén&Didrikson AB

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
Suomen kansalainen
toimitusjohtaja, Solidium Oy

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Tanja Eronen, toimitusjohtaja, CEO
Suomen kansalainen

Josefin Degerholm, toimitusjohtajan sijainen, Acting CEO
Suomen kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja

Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Nicolay Eger,
Norjan kansalainen

Ruotsi

Nordea Funds Ab, Svensk filial
sivuliikkeen johtaja Maria Rengefors,
Ruotsin kansalainen

Tanska

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
sivuliikkeen johtaja Rasmus Eske Bruun,
Tanskan kansalainen

Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
päävastuullinen tilintarkastaja Taru Mäenpää, KHT
varatilintarkastaja Jukka Paunonen, KHT

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.

Kestävyystietojen raportointi

Sisältö

Nordea Aasialaiset Tähdet
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea Equity Opportunities
Nordea Euro Midi Korko
Nordea Euro Obligaatio
Nordea Euro Yrityslaina Plus
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt
Nordea Eurooppalaiset Tähdet
Nordea Focus Korko
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Innovation Stars
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japani
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat
Nordea Kiina
Nordea Korko
Nordea Korkotuotto
Nordea Kreditt Stars
Nordea Maailma Osinko
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordic Small Cap
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko
Nordea Pohjoismaat
Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Private Banking Obligasjon
Nordea Pro Euro Obligaatio
Nordea Pro Stable Return
Nordea Pro Suomi
Nordea SEK Instituutiokorko
Nordea Stratega 90
Nordea Suomalaiset Tähdet
Nordea SVE Reaalikorko
Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Vakaa Tuotto
Nordea Vastuullinen Valinta Erittäin Tuottohakuinen
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (NOK)
Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)
Nordea Vastuulliset Korot Maailma
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma
Nordea World Passive
Nordea Yrityslaina Plus

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Aasialaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 549300Z6YEQ8TU0FFP49

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisten mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisten yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 %	96,84 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiihijalanjälki	Hiihijalanjälki	2022	17 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 %	96,84 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	1,661 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	3,487 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	41,098 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	5,148 tCO2e	96,97 %	96,71 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,97 %	96,71 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	84 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,97 %	96,84 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,97 %	95,08 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	86,38 % uusiutumattoman energian kulutus	96,97 %	41,92 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,26 GWh / milj.€ liikevaihdosta	48,81 %	47,53 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	11,10 %	4,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhtyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkkillä alueilla tai näiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,97 %	96,16 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,97 %	14,51 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,19 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,97 %	59,68 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,97 % 96,84 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,97 % 36,32 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	-0,16 % palkkaero	96,97 % 9,97 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	16,41 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,97 % 95,42 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,97 % 96,84 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN
SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	9,29 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	8,80 %	Korean tasavalta
Tencent Holdings	Viestintä	6,76 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	5,22 %	Kiina
AIA Group	Rahoitus	5,15 %	Hongkong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Rahoitus	3,18 %	Indonesia
HDFC Bank	Rahoitus	3,12 %	Intia
Hong Kong Exchanges & Clearing	Rahoitus	3,08 %	Hongkong
JD.com	Viestintä	3,00 %	Kiina

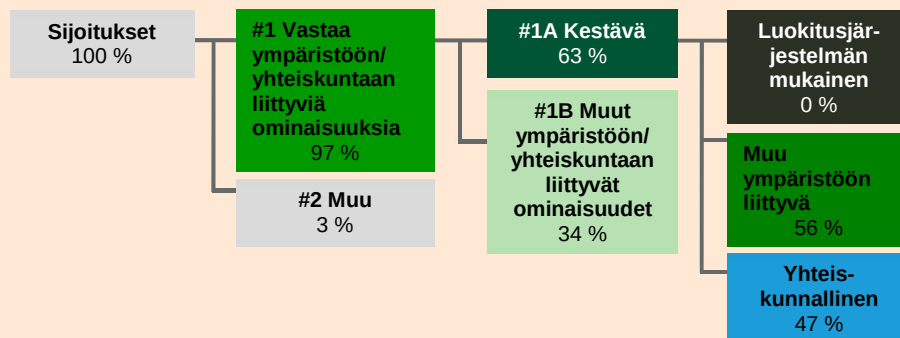
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Viestintä	25,39 %
Teknologia	24,37 %
Rahoitus	22,45 %
Teollisuus	10,14 %
Kulutus, ei-syklinen	8,64 %
Käteinen	2,95 %
Energia	2,37 %
Kulutus, syklinen	2,26 %
Perusmateriaalit	1,43 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 %	52,61 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 %	52,61 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	101 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	20 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	556 tCO2e	63,76 %	53,53 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	121 tCO2e	63,76 %	53,65 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,76 %	53,65 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	63,76 %	56,38 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,02 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	63,76 %	32,23 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	63,76 %	34,51 %
			70,94 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	63,76 %	2,48 %

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,23 %	0,23 %
	Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,37 %	4,86 %
	Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,12 %	2,17 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
	Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,43 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,24 %	0,91 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,78 %	0,59 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,81 %	1,17 %
Biologinen monimuotoisuus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai näiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	63,76 % 32,99 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,76 % 0,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,76 % 20,59 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIATASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,76 % 52,61 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	63,76 % 40,47 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	63,76 % 13,81 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	63,76 % 45,57 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	63,76 % 52,03 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN
SIJOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,74 %	32,21 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	32,74 %	32,71 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,71 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,22 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,74 %	32,74 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

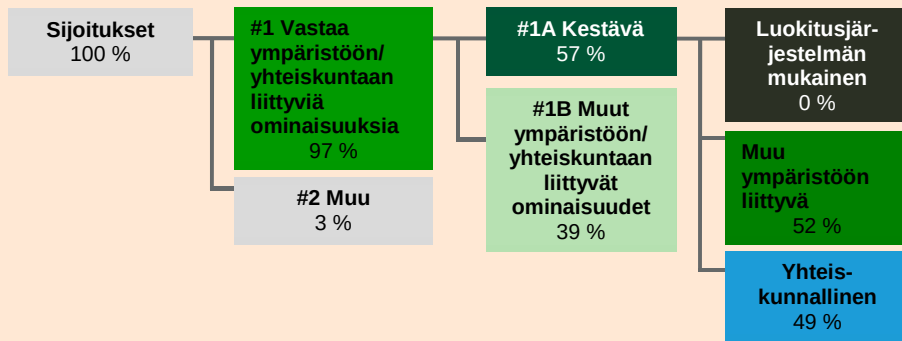
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,32 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,95 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,91 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,76 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,76 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,74 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,72 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,62 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,43 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,41 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	35,66 %
Rahoitus	25,80 %
Kulutus, ei-syklinen	8,64 %
Viestintä	8,07 %
Kulutus, syklinen	5,97 %
Käteinen	4,49 %
Teollisuus	4,25 %
Palvelut	3,91 %
Teknologia	1,90 %
Perusmateriaalit	1,18 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Johdannaiset	-0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,30 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 49 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallisia
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyyssluoki-
tusjärjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo
**ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista.**
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä pidettyihin
taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia ja, vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 53 % oli kestäviä
sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	75 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 %	84,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	193,02 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	75 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 %	84,55 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	193,02 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan aineastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	134,980 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	15,016 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	689,567 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	149,995 tCO2e	95,12 %	83,77 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	75 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,12 %	83,77 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	157 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,12 %	85,65 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,21 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,12 %	45,08 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	48,77 % uusiutumattoman energian kulutus	95,12 %	50,04 %
79,78 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			95,12 %	8,45 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	2,41 %	2,36 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,77 GWh / milj.€ tulosta	13,85 %	7,23 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	3,53 GWh / milj.€ tulosta	0,43 %	0,43 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,90 %	0,47 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	0,02 %	0,02 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,02 %	2,46 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,71 GWh / milj.€ tulosta	1,08 %	0,15 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,68 % kielteisellä vaikutuksella	95,12 %	46,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,32 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,12 %	3,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,12 %	23,60 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,14 % mukana rikkomuksissa	95,12 % 84,55 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	95,12 % 55,98 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	20,93 % palkkaero	95,12 % 26,58 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	37,11 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,12 % 62,74 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,12 % 83,97 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	193,02 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,66 %	3,66 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,66 %	3,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

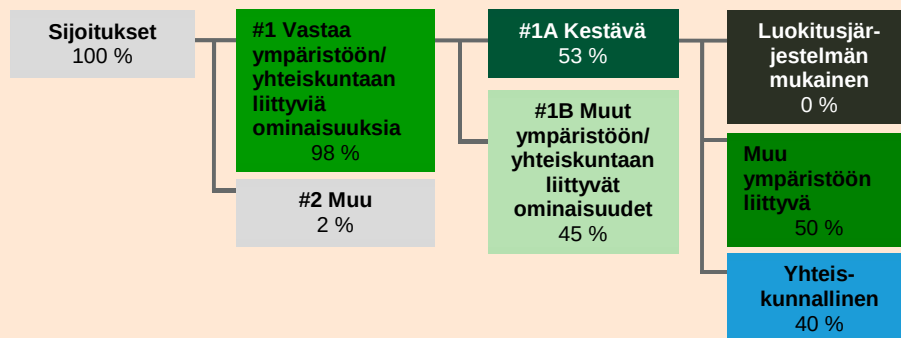
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Viestintä	1,97 %	Iso-Britannia
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	Palvelut	1,31 %	Suomi
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Palvelut	1,28 %	Tšekin tasavalta
Avinor AS 1% 29-04-2025	Teollisuus	1,22 %	Norja
Credit Suisse Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	Rahoitus	1,21 %	Sveitsi
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Rahoitus	1,20 %	Alankomaat
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	Rahoitus	1,19 %	Alankomaat
BPCE SA 1.75% 26-04-2027	Rahoitus	1,19 %	Ranska
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Rahoitus	1,15 %	Alankomaat
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	Rahoitus	1,14 %	Yhdysvallat
MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	Rahoitus	1,10 %	Yhdysvallat
easyJet FinCo BV 1.875% 03-03-2028	Kulutus, syklinen	1,09 %	Alankomaat
Volkswagen Leasing GmbH 0.000000% 19-07-2024	Kulutus, syklinen	1,08 %	Saksa
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	Kulutus, syklinen	1,07 %	Luxemburg
Elering AS 0.875% 03-05-2023	Palvelut	1,04 %	Estonia



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	47,19 %
Palvelut	15,72 %
Kulutus, ei-syklinen	10,43 %
Kulutus, syklinen	9,20 %
Viestintä	7,83 %
Teollisuus	3,54 %
Valtion joukkolainat	2,95 %
Käteinen	1,41 %
Perusmateriaalit	1,21 %
Teknologia	0,50 %
Johdannaiset	0,03 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 40 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallisia
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyyssluoki-
tusjärjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo
**ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista.**
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
taloudellisista
toiminnoista.
Kestävät
sijoitukset, joilla on
ympäristötavoite,
saattavat olla
luokitusjärjestelmän
mukaisia tai sitten
eivät.

Tuotenimi: Nordea Discretionary Swedish Equity

Oikeushenkilötunnus: 549300E5MKML6Z5U0690

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä pidettyihin
taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia ja, vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 91 % oli kestäviä
sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	14 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,198 tCO ₂ e	98,35 %	98,30 %
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,686 tCO ₂ e	98,35 %	98,30 %
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	134,344 tCO ₂ e	98,35 %	98,30 %
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	4,884 tCO ₂ e	98,35 %	98,30 %
	Hiilijalanjälki	14 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,35 %	98,30 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	33 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta tulosta	98,35 %	98,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	3,81 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,35 %	93,22 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	62,06 % uusiutumattoman energian kulutus	98,35 %	81,15 %
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	0,58 %	0,58 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	57,97 %	52,57 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	3,95 %	3,95 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,25 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,35 %	13,05 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,37 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,35 %	63,74 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,35 %	98,31 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,35 %	88,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,81 % palkkaero	98,35 %	27,80 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,93 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,35 %	95,82 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,35 %	98,31 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

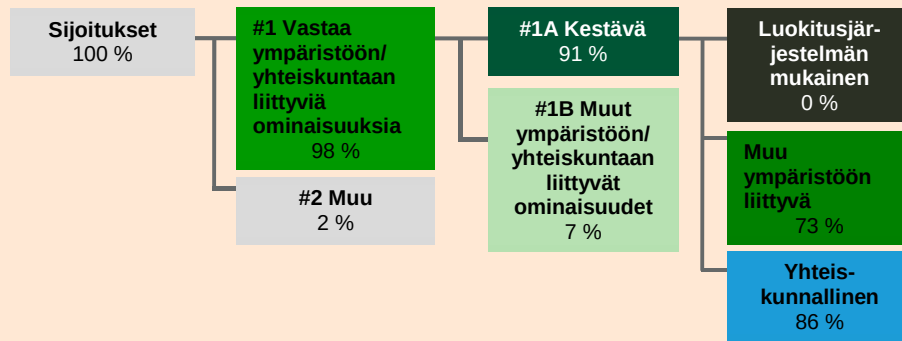
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Volvo B	Kulutus, syklinen	7,02 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	5,73 %	Suomi
ABB Ltd	Teollisuus	5,71 %	Sveitsi
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	5,13 %	Ruotsi
Autoliv SDB	Kulutus, syklinen	4,97 %	Ruotsi
Hennes & Mauritz B	Kulutus, syklinen	4,41 %	Ruotsi
Sampo A	Rahoitus	3,69 %	Suomi
Sandvik	Teollisuus	3,67 %	Ruotsi
Tryg	Rahoitus	3,64 %	Tanska
Volvo Car B	Kulutus, syklinen	3,52 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	26,36 %
Kulutus, syklinen	25,72 %
Teollisuus	15,54 %
Viestintä	14,34 %
Kulutus, ei-syklinen	12,83 %
Perusmateriaalit	2,86 %
Käteinen	1,43 %
Rahaston sertifikaatti	0,59 %
Energia	0,33 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 73 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 86 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Equity Opportunities

Oikeushenkilötunnus: 5493005UW6HUK6IPK402

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	84 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisten yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 %	94,28 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	84 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 %	94,28 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	21,777 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	9,666 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	122,753 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	31,443 tCO2e	94,32 %	94,09 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	84 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,32 %	94,09 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	197 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,32 %	94,09 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,56 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,32 %	93,47 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin	85,13 % uusiutumattoman energian kulutus	94,32 %	58,78 %
13,89 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto			94,32 %	2,34 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,18 GWh / milj.€ tulosta	2,13 %
		Teollisuus (C)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	36,84 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,23 GWh / milj.€ tulosta	3,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,67 GWh / milj.€ tulosta	0,88 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	1,21 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	9,42 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,37 GWh / milj.€ tulosta	1,86 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	1,03 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	94,32 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,32 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,38 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,32 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,39 % mukana rikkomuksissa	94,32 % 94,28 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	2,01 % ilman toimintaperiaatteita	94,32 % 85,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	6,68 % palkkaero	94,32 % 22,24 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	17,83 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,32 % 91,73 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,32 % 94,24 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

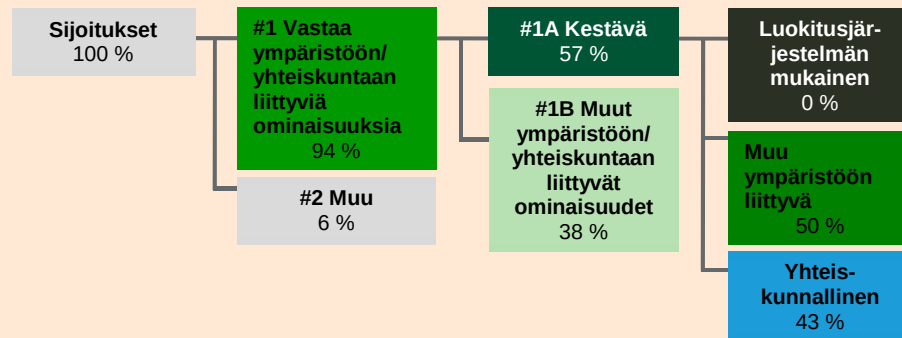
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	7,03 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	3,33 %	Korean tasavalta
Tencent Holdings	Viestintä	3,00 %	Kiina
Samsung Electronics	Teknologia	1,95 %	Korean tasavalta
Alibaba Group Holding ADR	Viestintä	1,94 %	Kiina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		1,92 %	Luxemburg
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	1,25 %	Kiina
Infosys	Teknologia	1,24 %	Intia
Prosus	Viestintä	1,10 %	Alankomaat
Meituan	Viestintä	1,05 %	Kiina
China Construction Bank	Rahoitus	1,04 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	1,02 %	Kiina
China Longyuan Power Group	Palvelut	0,94 %	Kiina
Fubon Financial Holding	Rahoitus	0,94 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Tata Consultancy Services	Teknologia	0,86 %	Intia



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,51 %
Teknologia	18,45 %
Viestintä	15,92 %
Kulutus, ei-syklinen	9,83 %
Käteinen	7,01 %
Kulutus, syklinen	6,58 %
Teollisuus	6,21 %
Perusmateriaalit	5,48 %
Palvelut	3,67 %
Energia	2,42 %
Rahaston sertifikaatti	2,38 %
Hajautettu	0,53 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallisia
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekkään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyyssluoki-
tusjärjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo
**ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista.**
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
taloudellisista
toiminnoista.
Kestävät
sijoitukset, joilla on
ympäristötavoite,
saattavat olla
luokitusjärjestelmän
mukaisia tai sitten
eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Midi Korko

Oikeushenkilötunnus: 5493007TZYJRE6PKR62

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä
pidettyihin taloudellisiin
toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin,
joita ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite: ____ %**

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia ja, vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 50 % oli kestäviä
sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	5 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	8,02	64,15 %	63,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 %	23,36 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	183,58 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	5 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	8,02	64,15 %	63,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 %	23,36 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	183,58 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	33 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	310 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	4,248 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	343 tCO2e	32,31 %	23,00 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	5 tCO2e / milj.€ sijoitettu	32,31 %	23,00 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	9 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	32,31 %	26,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	32,31 %	10,62 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	73,62 % uusiutumattoman energian kulutus	32,31 %	13,69 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasupäästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,68 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,48 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	13,46 GWh / milj.€ tulosta	1,78 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	32,31 % 12,15 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteyksien tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,12 tonnia / milj.€ sijoitettu	32,31 % 4,23 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	32,31 % 23,36 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	32,31 % 11,91 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	30,71 % palkkaero	32,31 % 3,29 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,65 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	32,31 % 18,07 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	32,31 % 24,88 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	183,58 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	64,15 %	64,15 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	64,15 %	64,15 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

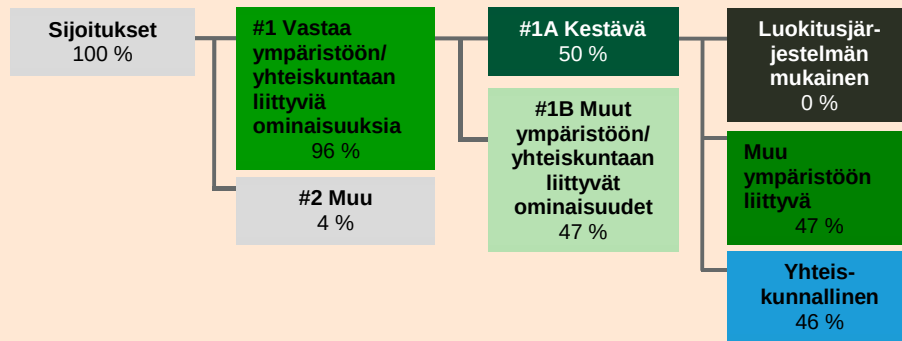
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	9,04 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	6,17 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	5,18 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	5,16 %	Italia
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	4,58 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	4,57 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	4,37 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	4,11 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	3,76 %	Ranska
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	2,94 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	69,42 %
Rahoitus	25,94 %
Käteinen	3,94 %
Palvelut	0,58 %
Teollisuus	0,13 %
Johdannaiset	0,04 %
Valuuttatermiinit	-0,06 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

 Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 47 %.

 Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 46 %.

 Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

 Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300QLN77O2B3SSL35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä ☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	8,02	77,01 %	76,79 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 %	9,71 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	183,61 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	8,02	77,01 %	76,79 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 %	9,71 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	183,61 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 – kasvihuone-kaasupäästöt	36 tCO2e	20,16 %	11,69 %	
	Scope 2 – kasvihuone-kaasupäästöt	131 tCO2e	20,16 %	11,69 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	18,764 tCO2e	20,16 %	11,36 %	
	Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	167 tCO2e	20,16 %	11,69 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	20,16 %	11,69 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	3 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	20,16 %	12,88 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	20,16 %	3,53 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	60,10 % uusiutumattoman energian kulutus	20,16 %	8,49 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdyty- sliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneu- vojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	20,16 % 4,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	20,47 % 0,23 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,07 tonnia / milj.€ sijoitettu	20,16 % 1,96 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	20,16 % 9,71 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	20,16 % 7,00 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	28,64 % palkkaero	20,16 % 2,62 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,81 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	20,16 % 6,67 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	20,16 % 11,24 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	183,61 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,01 %	75,57 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	76,79 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,01 %	77,01 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

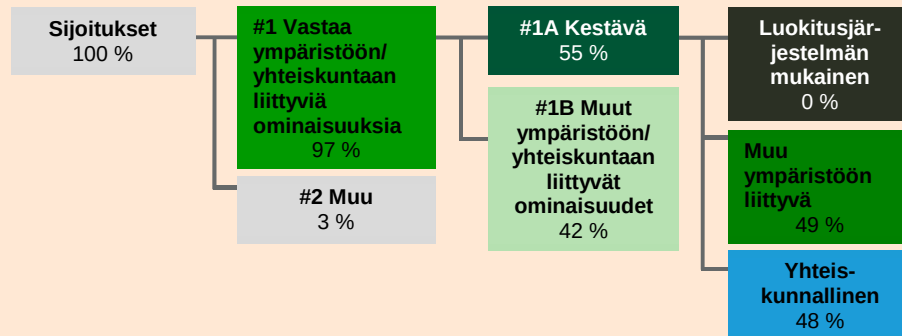
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	3,19 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	2,10 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	1,95 %	Saksa
French Republic Government B 0,75% 25-11-2028	Hallitus	1,73 %	Ranska
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Hallitus	1,64 %	Ranska
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	Hallitus	1,57 %	Espanja
French Republic Government B 5,75% 25-10-2032	Hallitus	1,33 %	Ranska
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	1,27 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	1,27 %	Espanja
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	Hallitus	1,27 %	Espanja
French Republic Government B 0,000000% 25-11-2031	Hallitus	1,25 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	Hallitus	1,23 %	Italia
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	Hallitus	1,23 %	San Marino
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	1,19 %	Italia
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	Hallitus	1,19 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	83,46 %
Rahoitus	13,96 %
Käteinen	2,69 %
Johdannaiset	-0,12 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Euro Yrityslaina Plus

Oikeushenkilötunnus: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 41 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	56 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 %	73,47 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	56 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 %	73,47 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	56 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,088 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	937 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	16,967 tCO2e	96,50 %	59,70 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3,024 tCO2e	96,50 %	62,11 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	56 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,50 %	62,11 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	101 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,50 %	69,21 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,34 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,50 %	31,01 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,83 % uusiutumattoman energian kulutus	96,50 %	35,62 %
			87,89 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	96,50 %	2,09 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	13,89 %	5,40 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,56 GWh / milj.€ tulosta	1,77 %	1,77 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	1,78 %	1,16 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,68 GWh / milj.€ tulosta	1,70 %	1,57 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,09 % kielteisellä vaikutuksella	96,50 %	33,41 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,98 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,50 %	0,48 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,27 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,50 %	26,18 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAA
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,06 % mukana rikkomuksissa	96,50 % 73,47 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,73 % ilman toimintaperiaatteita	96,50 % 36,83 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,70 % palkkaero	96,50 % 14,01 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,95 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,50 % 47,80 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,50 % 72,59 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

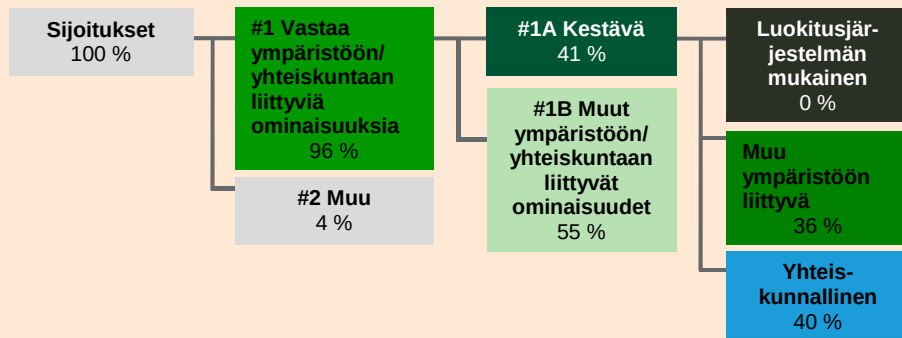
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Viestintä	2,43 %	Ranska
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Viestintä	2,20 %	Japan
Grifols Escrow Issuer SA 3.875% 15-10-2028	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Espanja
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Viestintä	1,77 %	Iso-Britannia
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Kulutus, ei-syklinen	1,52 %	Iso-Britannia
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Viestintä	1,43 %	Ranska
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Rahoitus	1,41 %	Espanja
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,38 %	Alankomaat
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Palvelut	1,37 %	Ranska
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Kulutus, ei-syklinen	1,32 %	Ruotsi
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Rahoitus	1,27 %	Alankomaat
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,12 %	Saksa
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	Kulutus, ei-syklinen	1,10 %	Ruotsi
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Viestintä	1,10 %	Espanja
Gruenenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	26,05 %
Rahoitus	21,50 %
Viestintä	17,33 %
Kulutus, syklinen	14,74 %
Teollisuus	9,76 %
Perusmateriaalit	3,57 %
Käteinen	3,46 %
Palvelut	1,77 %
Hajautettu	0,92 %
Teknologia	0,60 %
Energia	0,49 %
Valuuttatermiinit	0,05 %
Johdannaiset	-0,24 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 36 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 40 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategorია on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	18 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisten yritysten annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 %	90,71 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	18 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 %	90,71 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Scope 1 – kasvihuone- kaasupäästöt	428 tCO2e	92,98 %	85,92 %	
	Scope 2 – kasvihuone- kaasupäästöt	488 tCO2e	92,98 %	85,92 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone- kaasupäästöt	9,215 tCO2e	92,98 %	85,74 %	
	Kasvihuone- kaasupäästöt yhteensä	916 tCO2e	92,98 %	85,92 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	18 tCO2e / milj.€ sijoitettu	92,98 %	85,92 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	50 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	92,98 %	85,99 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	92,98 %	82,45 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin	69,40 % uusiutumattoman energian kulutus	92,98 %	26,31 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,16 %	0,16 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Teollisuus (C)	0,56 GWh / milj.€ tulosta	25,71 %	16,21 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,94 %	0,00 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	14,62 %	11,58 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	2,12 %	2,12 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	92,98 % 80,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettu	92,98 % 43,89 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	92,98 % 90,71 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,46 % ilman toimintaperiaatteita	92,98 % 48,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	19,75 % palkkaero	92,98 % 16,80 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,90 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	92,98 % 66,92 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	92,98 % 88,63 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

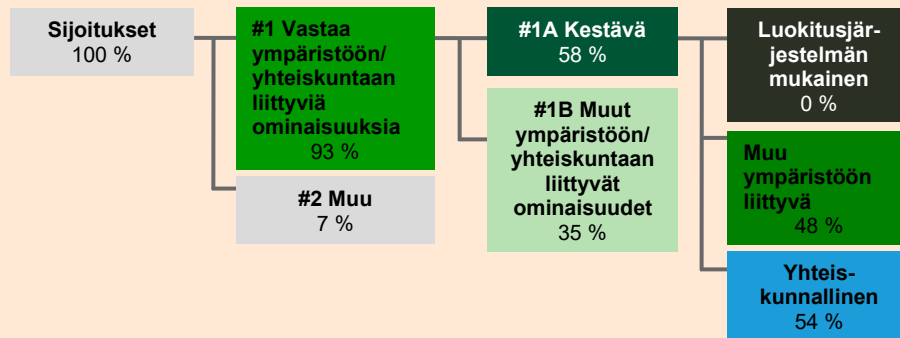
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares FTSE 250 UCITS ETF	Muu	3,65 %	Irlanti
Begbies Traynor Group	Rahoitus	3,62 %	Iso-Britannia
Karnov Group	Kulutus, ei-syklinen	3,16 %	Ruotsi
Alpha Financial Markets Consulting	Kulutus, ei-syklinen	2,98 %	Iso-Britannia
Volution Group	Teollisuus	2,96 %	Iso-Britannia
Vetoquinol	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ranska
Profoto Holding	Teollisuus	2,56 %	Ruotsi
Teleperformance	Teknologia	2,53 %	Ranska
Viscofan	Kulutus, ei-syklinen	2,44 %	Espanja
DKSH Holding	Viestintä	2,42 %	Sveitsi
SIG Group	Teollisuus	2,24 %	Sveitsi
Coface	Rahoitus	2,24 %	Ranska
Informa	Viestintä	2,20 %	Iso-Britannia
Watches of Switzerland Group	Kulutus, syklinen	2,10 %	Iso-Britannia
Phoenix Group Holdings	Rahoitus	2,06 %	Iso-Britannia



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	:%a varoista
Kulutus, ei-syklinen	27,83 %
Teollisuus	18,17 %
Rahoitus	15,38 %
Viestintä	10,25 %
Teknologia	10,12 %
Kulutus, syklinen	7,49 %
Rahaston sertifikaatti	4,43 %
Käteinen	3,75 %
Perusmateriaalit	1,64 %
Palvelut	0,94 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 48 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 54 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Eurooppalaiset Tähdet

Oikeushenkilötunnus: 54930070IKWTBTWG2U46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 79 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	90 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,86 %	97,86 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 %	97,86 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	90 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,86 %	97,86 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 %	97,86 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	48,192 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	18,762 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	243,029 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	66,955 tCO ₂ e	97,86 %	97,86 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	90 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,86 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	138 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta tulosta	97,86 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,74 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,86 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,17 % uusiutumattoman energian kulutus 64,00 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	97,86 % 88,74 % 98,03 % 2,31 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,28 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Teollisuus (C)	0,86 GWh / milj.€ tulosta	58,62 %	56,74 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,77 GWh / milj.€ tulosta	1,44 %	1,44 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	1,71 %	1,42 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,03 GWh / milj.€ tulosta	2,34 %	2,34 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoisuus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	7,69 % kielteisellä vaikutuksella	97,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,39 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,86 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,56 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,86 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,86 % 97,86 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,86 % 96,70 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,02 % palkkaero	97,86 % 41,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,15 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,86 % 97,86 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,86 % 97,86 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

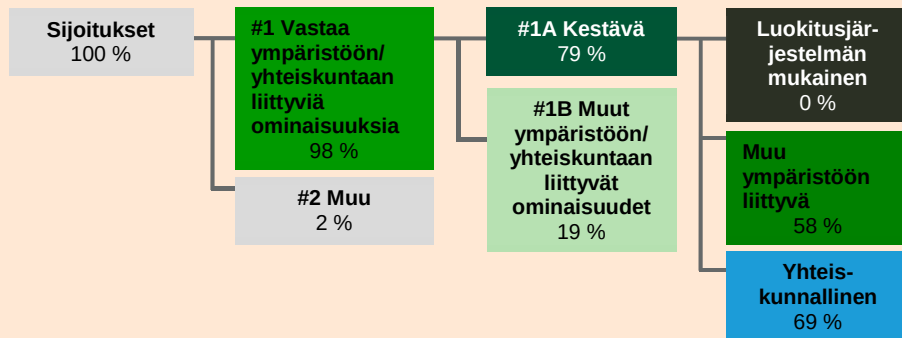
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle	Kulutus, ei-syklinen	6,05 %	Sveitsi
AstraZeneca	Kulutus, ei-syklinen	4,86 %	Iso-Britannia
AXA	Rahoitus	4,15 %	Ranska
Lloyds Banking Group	Rahoitus	4,05 %	Iso-Britannia
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	3,91 %	Tanska
ASML Holding	Teknologia	3,70 %	Alankomaat
Deutsche Telekom	Viestintä	3,66 %	Saksa
Legal & General Group	Rahoitus	3,51 %	Iso-Britannia
Sanofi	Kulutus, ei-syklinen	3,39 %	Ranska
Norsk Hydro	Perusmateriaalit	2,94 %	Norja
Kerry Group	Kulutus, ei-syklinen	2,66 %	Irlanti
BNP Paribas	Rahoitus	2,64 %	Ranska
SAP	Teknologia	2,60 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,87 %
Rahoitus	21,59 %
Perusmateriaalit	10,37 %
Teollisuus	10,05 %
Teknologia	8,37 %
Kulutus, syklinen	6,66 %
Viestintä	6,51 %
Käteinen	1,93 %
Energia	1,86 %
Palvelut	1,81 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 69 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 %	58,34 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	180,98 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaista, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
		2022	0,00 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 %	58,34 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	180,98 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	729 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	746 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	8,106 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	1,475 tCO2e	65,07 %	57,78 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	65,07 %	57,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	87 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	65,07 %	58,16 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,82 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	65,07 %	29,31 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	55,87 % uusiutumattoman energian kulutus	65,07 %	50,45 %
51,52 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			68,01 %	1,61 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Teollisuus (C)	0,77 GWh / milj.€ tulosta	11,25 %	11,25 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	2,49 %	0,60 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	4,44 %	4,44 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,12 %	0,00 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	3,20 GWh / milj.€ tulosta	7,45 %	5,24 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	65,07 % 35,94 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,05 tonnia / milj.€ sijoitettu	65,07 % 9,78 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	65,07 % 40,78 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	65,07 % 58,34 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	65,07 % 40,93 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,34 % palkkaero	65,07 % 11,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,57 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	65,07 % 52,41 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	65,07 % 58,39 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	180,98 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	31,35 %	31,35 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,29 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	31,35 %	31,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

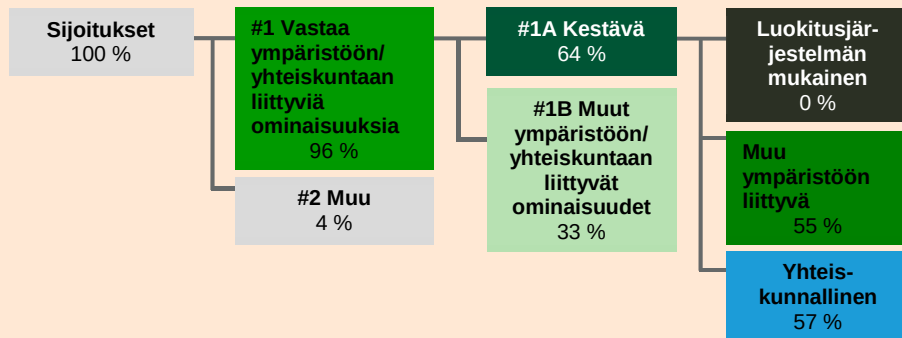
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	Teknologia	4,26 %	Suomi
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	Viestintä	3,84 %	Suomi
French Republic Government B 2,5% 25-05-2030	Hallitus	3,81 %	Ranska
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	Rahoitus	3,41 %	Suomi
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	Teollisuus	2,69 %	Suomi
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	Viestintä	2,67 %	Espanja
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	Rahoitus	2,66 %	Alankomaat
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	2,51 %	Ranska
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	Rahoitus	2,41 %	Suomi
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	Hallitus	2,40 %	Saksa
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	Energia	2,34 %	Suomi
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2030	Hallitus	2,30 %	Saksa
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	Rahoitus	2,30 %	Alankomaat
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	Perusmateriaalit	2,14 %	Suomi
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	Teollisuus	2,11 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	32,46 %
Rahoitus	28,77 %
Viestintä	8,82 %
Teollisuus	8,65 %
Energia	4,44 %
Teknologia	4,26 %
Palvelut	4,21 %
Perusmateriaalit	3,97 %
Käteinen	3,12 %
Kulutus, ei-syklinen	1,32 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 57 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 76 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	43 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 %	98,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	125 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 %	98,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	54,290 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	19,901 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	505,689 tCO2e	98,31 %	98,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	74,191 tCO2e	98,31 %	98,12 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	43 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,31 %	98,12 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	102 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,31 %	98,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,88 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,31 %	97,67 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	63,13 % uusiutumattoman energian kulutus	98,31 %	79,67 %
			64,09 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	98,31 %	2,90 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,42 GWh / milj.€ tulosta	0,01 %	0,01 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,81 GWh / milj.€ tulosta	2,09 %	2,09 %
		Teollisuus (C)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	35,80 %	34,79 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,12 GWh / milj.€ tulosta	2,94 %	2,94 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,70 GWh / milj.€ tulosta	0,45 %	0,45 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,80 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	7,59 %	7,44 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,12 GWh / milj.€ tulosta	1,84 %	1,78 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	1,58 %	1,48 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	3,31 % kielteisellä vaikutuksella	98,31 %	95,93 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,31 %	2,07 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,87 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,31 %	58,14 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,83 % mukana rikkomuksissa	98,31 % 98,22 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,28 % ilman toimintaperiaatteita	98,31 % 96,76 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,35 % palkkaero	98,31 % 40,15 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,94 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,31 % 97,60 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,31 % 96,61 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

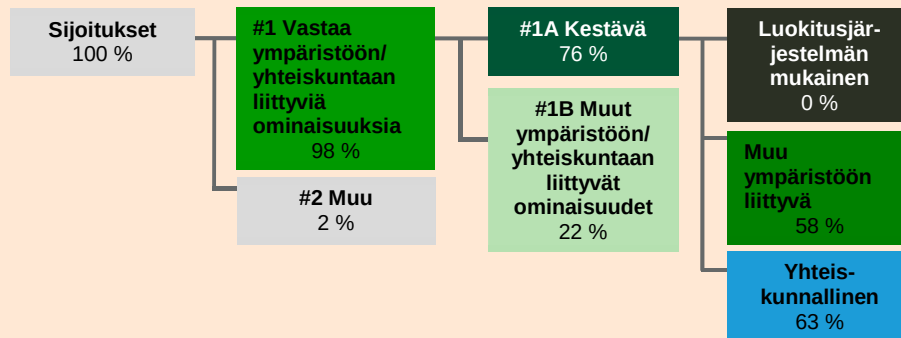
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	5,60 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	4,89 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,67 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,63 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,39 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	1,31 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	1,23 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	1,02 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,02 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	1,01 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,00 %	Yhdysvallat
Accenture	Teknologia	0,88 %	Irlanti
Pfizer	Kulutus, ei-syklinen	0,88 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,84 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	26,65 %
Teknologia	22,70 %
Rahoitus	18,29 %
Viestintä	9,12 %
Kulutus, syklinen	7,27 %
Teollisuus	6,77 %
Perusmateriaalit	4,12 %
Palvelut	2,77 %
Käteinen	1,89 %
Energia	0,41 %
Valuuttatermiinit	0,02 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevanteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Oikeushenkilötunnus: 549300TJ314IHW1BOW85

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla oli ympäristötavoite: ____ %



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %



Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57 % oli kestäviä sijoituksia,



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopäätöksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syylistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 %	52,95 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 %	52,95 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	9,852 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,936 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	54,159 tCO2e	64,17 %	53,88 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,787 tCO2e	64,17 %	53,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	64,17 %	53,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	64,17 %	56,74 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	64,17 %	32,45 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	64,17 %	34,75 %
70,94 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			64,17 %	2,50 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
	Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,41 %	4,89 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,14 %	2,18 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
	Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,44 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,25 %	0,92 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,59 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,82 %	1,18 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,82 % kielteisellä vaikutuksella	64,17 % 33,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	64,17 % 0,54 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	64,17 % 20,73 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	64,17 % 52,95 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	64,17 % 40,75 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	64,17 % 13,92 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	64,17 % 45,87 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	64,17 % 52,38 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,98 %	32,44 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,94 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,23 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,98 %	32,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

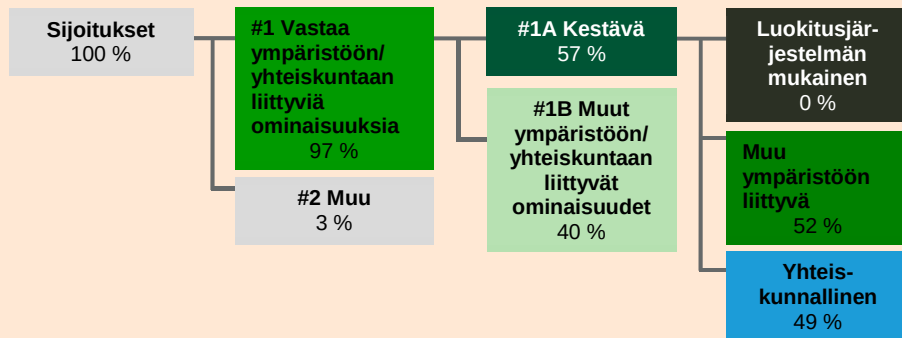
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,33 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,92 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,77 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,77 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,75 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,73 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,63 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,57 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,44 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,42 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	36,17 %
Rahoitus	26,14 %
Kulutus, ei-syklinen	8,75 %
Viestintä	8,18 %
Kulutus, syklinen	6,05 %
Käteinen	4,54 %
Teollisuus	4,30 %
Palvelut	3,95 %
Teknologia	1,93 %
Perusmateriaalit	1,20 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Johdannaiset	-0,01 %
Valuuttatermiinit	-1,63 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 49 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 84 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietyntylaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöimöksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	11 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 %	96,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	11 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 %	96,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasupäästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	673 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	401 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	15,169 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	1,074 tCO2e	97,04 %	92,87 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	11 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,04 %	92,87 %
	Sijoituskoh- teina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensi- teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	43 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,04 %	94,78 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,37 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,04 %	85,78 %
	Uusiutumat- toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,64 % uusiutumat- toman energian kulutus	97,04 %	36,81 %
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	4,14 %	4,14 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	48,78 %	41,22 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	7,70 %	7,70 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,64 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,04 %	82,04 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,04 %	5,39 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,04 %	56,48 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,08 % mukana rikkomuksissa	97,04 % 96,05 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,04 % 49,89 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	2,20 % palkkaero	97,04 % 9,69 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,78 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,04 % 85,18 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,04 % 97,04 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

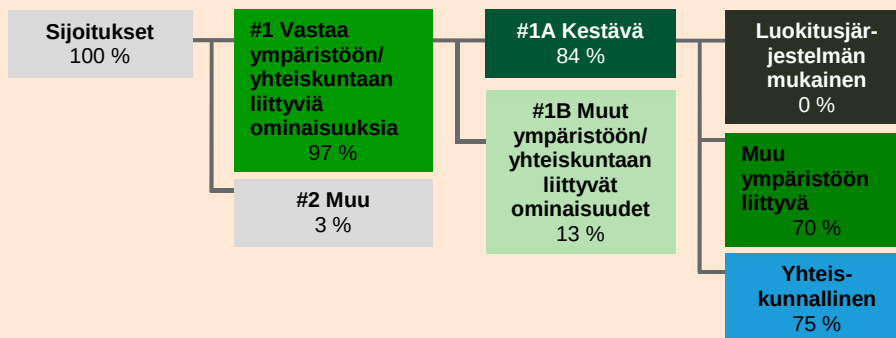
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	6,25 %	Tanska
Chr. Hansen Holding	Perusmateriaalit	4,77 %	Tanska
Bakkafrost	Kulutus, ei-syklinen	4,21 %	Färösaaret
Surgical Science	Kulutus, ei-syklinen	3,74 %	Ruotsi
Neste	Energia	3,68 %	Suomi
Tomra Systems	Teollisuus	3,48 %	Norja
AAK	Kulutus, ei-syklinen	3,05 %	Ruotsi
Intuitive Surgical	Kulutus, ei-syklinen	2,79 %	Yhdysvallat
Tobii Dynavox	Kulutus, ei-syklinen	2,79 %	Ruotsi
Biotage	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ruotsi
WithSecure	Teknologia	2,73 %	Suomi
Tradeweb Markets	Rahoitus	2,60 %	Yhdysvallat
CellaVision	Kulutus, ei-syklinen	2,45 %	Ruotsi
BioGaia B	Kulutus, ei-syklinen	2,32 %	Ruotsi
Terveystalo Plc	Kulutus, ei-syklinen	2,27 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	46,11 %
Teollisuus	13,96 %
Teknologia	12,46 %
Viestintä	8,03 %
Perusmateriaalit	7,85 %
Rahoitus	3,71 %
Energia	3,68 %
Käteinen	3,25 %
Kulutus, syklinen	0,96 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 70 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 75 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	27 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 %	95,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	27 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 %	95,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Eriyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	5,027 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,318 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	87,052 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	7,345 tCO2e	96,35 %	92,40 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	27 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,35 %	92,40 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	43 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,35 %	92,54 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,41 % sijoituksia fossiiliisiin polttoaineisiin	96,35 %	86,43 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	69,00 % uusiutumattoman energian kulutus Ei sovellettavissa	96,35 % Ei sovelletta-vissa	31,11 % Ei sovelletta-vissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	43,88 %	40,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	4,58 %	3,13 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	8,12 %	7,59 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,48 GWh / milj.€ tulosta	7,03 %	6,66 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhtyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,35 %	87,13 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,35 %	0,78 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhtysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,47 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,35 %	60,24 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,35 % 95,66 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,35 % 30,86 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	0,83 % palkkaero	96,35 % 5,59 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,42 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,35 % 85,03 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,35 % 95,66 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

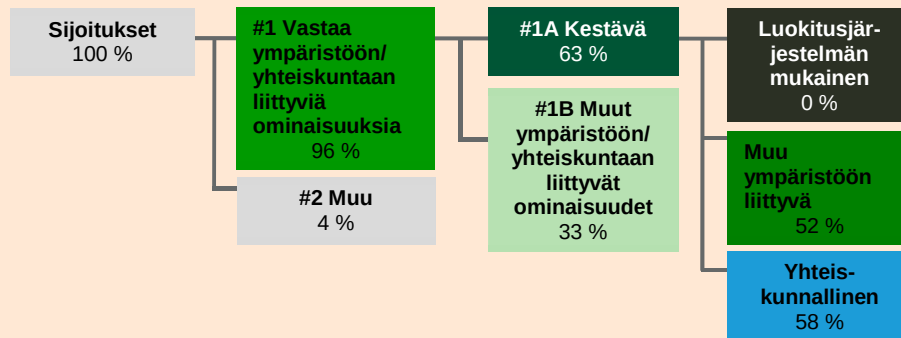
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AAK	Kulutus, ei-syklinen	4,18 %	Ruotsi
Trelleborg B	Teollisuus	3,68 %	Ruotsi
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	3,62 %	Ruotsi
Concentric	Teollisuus	3,56 %	Iso-Britannia
Axfood	Kulutus, ei-syklinen	3,16 %	Ruotsi
Troax Group	Teollisuus	3,05 %	Ruotsi
OEM International B	Teollisuus	3,00 %	Ruotsi
Addnode B	Teknologia	2,89 %	Ruotsi
AQ Group	Teollisuus	2,88 %	Ruotsi
Bufab	Kulutus, syklinen	2,87 %	Ruotsi
COOR Service Management	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Ruotsi
Systemair	Teollisuus	2,68 %	Ruotsi
Knowit	Teknologia	2,46 %	Ruotsi
Fenix Outdoor Int. B	Kulutus, syklinen	2,38 %	Sveitsi
Fagerhult	Teollisuus	2,29 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Teollisuus	35,64 %
Kulutus, ei-syklinen	26,19 %
Rahoitus	13,38 %
Teknologia	8,22 %
Kulutus, syklinen	7,51 %
Käteinen	3,67 %
Viestintä	2,64 %
Perusmateriaalit	2,10 %
Energia	0,66 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

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 asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Japani

Oikeushenkilötunnus: 54930073UQYK5LTRL387

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 59 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,27 %	96,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 %	96,27 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiihijalanjälki	Hiihijalanjälki	2022	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,27 %	96,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 %	96,27 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	1,792 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,986 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	49,572 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	3,779 tCO ₂ e	96,27 %	96,27 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,27 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	54 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta tulosta	96,27 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,44 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,27 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	93,81 % uusiutumattoman energian kulutus 2,20 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	96,27 % 67,35 % 0,67 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	56,05 %	55,84 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,99 GWh / milj.€ tulosta	0,67 %	0,67 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	2,00 %	2,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	3,97 %	2,72 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,10 GWh / milj.€ tulosta	4,52 %	4,52 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	3,51 %	3,51 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,27 %	95,92 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,27 %	3,46 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteyksien tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,51 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,27 %	58,55 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,27 % 96,27 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,70 % ilman toimintaperiaatteita	96,27 % 83,81 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,37 % palkkaero	96,27 % 17,90 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	15,69 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,27 % 96,27 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,27 % 96,27 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla maille jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

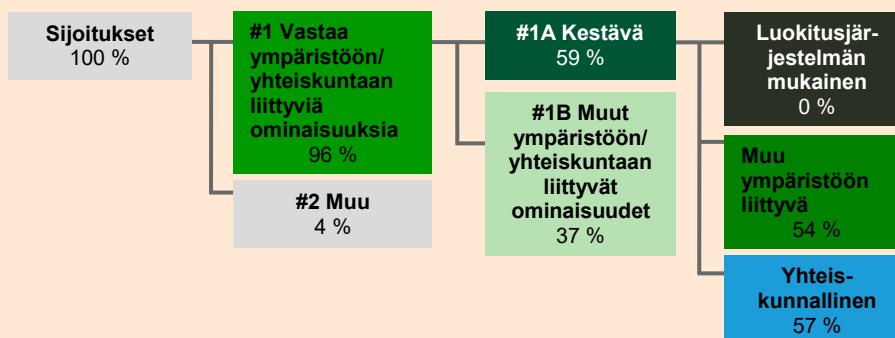
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
KDDI	Viestintä	5,75 %	Japan
Sony Group	Kulutus, syklinen	5,70 %	Japan
TIS	Teknologia	4,19 %	Japan
Tokyo Electron	Teknologia	3,34 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Kulutus, ei-syklinen	3,09 %	Japan
FANUC	Teollisuus	3,04 %	Japan
Hoya	Teollisuus	3,00 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Rahoitus	2,92 %	Japan
Subaru	Kulutus, syklinen	2,91 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Rahoitus	2,86 %	Japan
Murata Manufacturing	Teollisuus	2,82 %	Japan
Kurita Water Industries	Teollisuus	2,72 %	Japan
Honda Motor	Kulutus, syklinen	2,50 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Rahoitus	2,43 %	Japan
Olympus	Kulutus, ei-syklinen	2,40 %	Japan



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, syklinen	22,01 %
Teollisuus	20,90 %
Kulutus, ei-syklinen	15,47 %
Rahoitus	13,89 %
Teknologia	11,38 %
Viestintä	6,79 %
Perusmateriaalit	5,47 %
Käteinen	3,51 %
Palvelut	0,57 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 57 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallisia
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekkään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyyssluoki-
tusjärjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo
**ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista.**
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luettelo
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä pidettyihin
taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla on yhteiskunnallinen tavoite:
____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia ja, vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä
tehdystä sijoituksista 57 % oli
kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin,
joita pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin,
joita ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty
kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	203 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
		1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	5,58	75,46 %	75,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 %	17,26 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	512,38 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin ala.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	203 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
		2022	1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)	2022	5,58	75,46 %	75,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 %	17,26 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	512,38 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin ala-

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	13,628 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,812 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	15,818 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	15,439 tCO2e	22,19 %	19,01 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	203 tCO2e / milj.€ sijoitettu	22,19 %	19,01 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	592 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	22,19 %	19,65 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,29 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	22,19 %	9,91 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	75,09 % uusiutumattoman energian kulutus	22,19 %	10,84 %
44,70 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto			22,19 %	0,98 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,84 GWh / milj.€ tulosta	0,56 %
		Teollisuus (C)	4,21 GWh / milj.€ tulosta	2,82 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	1,36 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,02 GWh / milj.€ tulosta	0,02 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,03 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,48 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,48 % kielteisellä vaikutuksella	22,19 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,08 tonnia / milj.€ sijoitettu	22,19 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	5,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	22,19 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	22,19 % 17,26 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	22,19 % 8,39 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	5,25 % palkkaero	22,19 % 3,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	23,56 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	22,19 % 16,57 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	22,19 % 17,11 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	512,38 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	75,46 %	73,52 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
			1,87 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	2,36 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	75,46 %	75,46 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

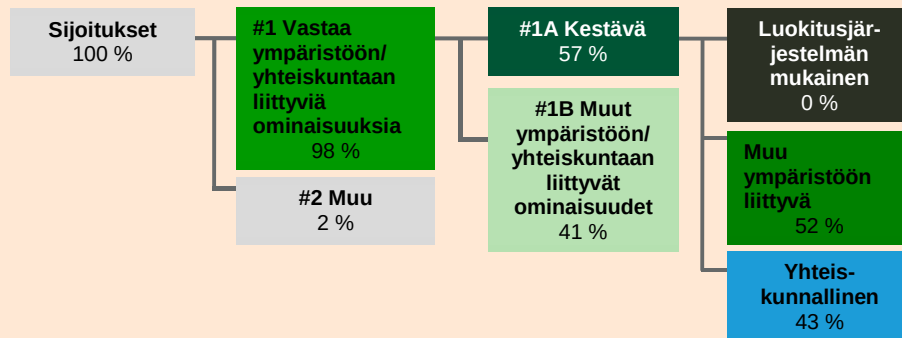
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029	Hallitus	1,28 %	Uzbekistan
Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	Hallitus	1,15 %	Uruguay
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	Hallitus	1,14 %	Panama
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	Hallitus	1,10 %	Uruguay
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	Hallitus	1,03 %	Arabiemiirikunnat
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	Hallitus	0,96 %	Etelä-Afrikka
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	Hallitus	0,95 %	Filippiinit
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Hallitus	0,93 %	Ecuador
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 16-04-2030	Hallitus	0,90 %	Arabiemiirikunnat
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	Hallitus	0,88 %	Senegal
Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	Hallitus	0,87 %	Uruguay
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	Hallitus	0,85 %	Indonesia
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	Hallitus	0,83 %	Meksiko
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	Hallitus	0,81 %	Kolumbia
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	Hallitus	0,80 %	Norsunluurannikko



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	76,31 %
Rahoitus	7,08 %
Viestintä	5,07 %
Käteinen	3,67 %
Teollisuus	2,77 %
Palvelut	2,43 %
Perusmateriaalit	1,34 %
Energia	1,11 %
Kulutus, ei-syklinen	1,06 %
Kulutus, syklinen	0,26 %
Teknologia	0,24 %
Johdannaiset	0,15 %
Valuuttatermiinit	-1,50 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 52 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallisia
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekkään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyyssluoki-
tusjärjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo
**ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista.**
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luettelo
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä pidettyihin
taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite: ____ %**

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia ja, vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 55 % oli kestäviä
sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	180 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 %	97,49 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	180 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 %	97,49 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Eriyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	107,683 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	30,469 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	382,326 tCO2e	97,52 %	96,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	138,152 tCO2e	97,52 %	96,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	180 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,52 %	96,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	382 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,52 %	97,09 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,89 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,52 %	89,96 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	81,16 % uusiutumattoman energian kulutus	97,52 %	45,49 %
18,15 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto			97,52 %	3,52 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,78 GWh / milj.€ tulosta	4,56 %	4,56 %
		Teollisuus (C)	0,93 GWh / milj.€ tulosta	38,05 %	33,92 %
		Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,40 GWh / milj.€ tulosta	4,70 %	4,53 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,46 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,35 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,31 %	0,90 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	5,88 %	3,80 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,72 GWh / milj.€ tulosta	3,54 %	2,87 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,41 GWh / milj.€ tulosta	1,37 %	1,34 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,74 % kielteisellä vaikutuksella	97,52 %	95,53 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,52 %	16,69 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	7,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,52 %	63,79 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2,10 % mukana rikkomuksissa	97,52 % 97,49 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,55 % ilman toimintaperiaatteita	97,52 % 43,96 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	6,51 % palkkaero	97,52 % 11,48 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	16,79 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,52 % 93,79 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,52 % 97,52 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

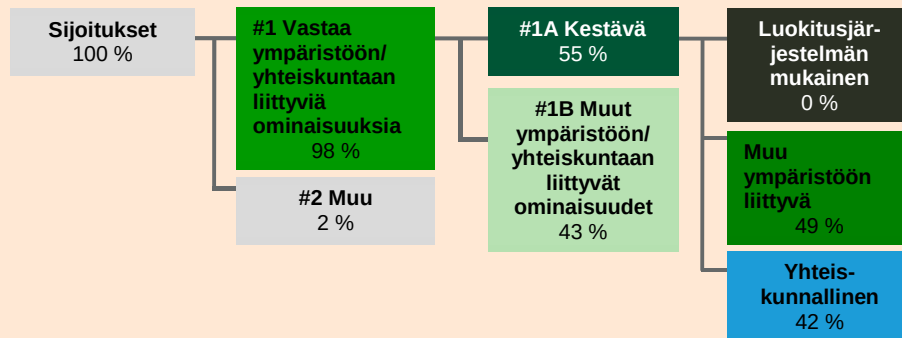
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	9,53 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Samsung Electronics	Teknologia	8,61 %	Korean tasavalta
Prosus	Viestintä	5,35 %	Alankomaat
Alibaba Group Holding ADR	Viestintä	3,15 %	Kiina
Fubon Financial Holding	Rahoitus	2,99 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Grupo Mexico	Perusmateriaalit	2,85 %	Meksiko
China Longyuan Power Group	Palvelut	2,11 %	Kiina
Itausa	Rahoitus	1,87 %	Brasilia
China Construction Bank	Rahoitus	1,83 %	Kiina
LG Chem	Perusmateriaalit	1,76 %	Korean tasavalta
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	1,72 %	Kiina
Vale	Perusmateriaalit	1,72 %	Brasilia
China Lesso Group Holdings	Teollisuus	1,67 %	Kiina
Infosys	Teknologia	1,63 %	Intia
Hyundai Motor	Kulutus, syklinen	1,55 %	Korean tasavalta



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Teknologia	24,73 %
Rahoitus	23,01 %
Viestintä	15,05 %
Perusmateriaalit	8,09 %
Teollisuus	7,18 %
Kulutus, syklinen	6,22 %
Kulutus, ei-syklinen	6,02 %
Palvelut	4,30 %
Käteinen	2,41 %
Energia	1,92 %
Hajautettu	1,07 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 42 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista** Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Kiina

Oikeushenkilötunnus: 5493000012TZWJBWLB23

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite: ____ %**

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %**

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 44 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	71 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 %	96,42 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	71 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 %	96,42 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista..

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 –kasvihuone-kaasupäästöt	6,635 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Scope 2 –kasvihuone-kaasupäästöt	4,031 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	47,312 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	10,666 tCO2e	96,85 %	96,60 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	71 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,85 %	96,60 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	111 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,85 %	96,60 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,27 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,85 %	94,05 %
	Uusiutumat-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteidenkokona ismäärästä	95,39 % uusiutumat-toman energian kulutus	96,85 %	13,77 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,29 GWh / milj.€ tulosta	32,06 %	21,72 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	0,43 %	0,43 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,03 GWh / milj.€ tulosta	1,40 %	1,40 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	24,73 %	9,01 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,30 GWh / milj.€ tulosta	5,57 %	5,57 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	1,50 %	0,82 %
		Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,85 %	9,68 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,52 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,85 %	51,75 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,85 % 96,42 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	3,98 % ilman toimintaperiaatteita	96,72 % 78,36 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	3,38 % palkkaero	96,85 % 2,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	15,10 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,85 % 93,26 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,85 % 96,42 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

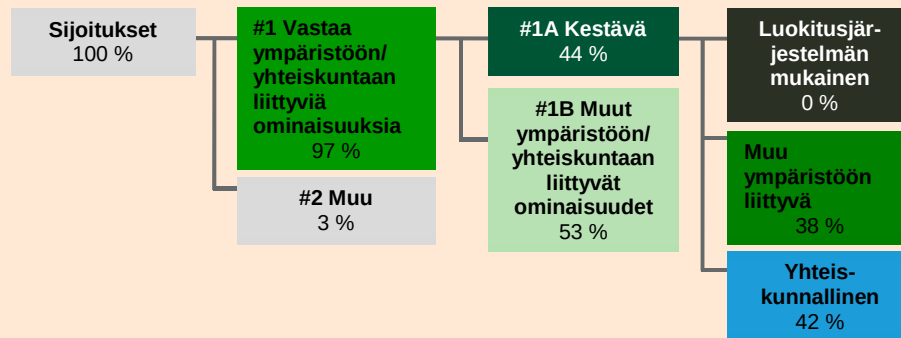
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Tencent Holdings	Viestintä	8,83 %	Kiina
Meituan	Viestintä	7,12 %	Kiina
Alibaba Group Holding	Viestintä	6,88 %	Kiina
China Merchants Bank	Rahoitus	4,14 %	Kiina
Ping An Insurance Group Co of China	Rahoitus	2,90 %	Kiina
Postal Savings Bank of China	Rahoitus	2,63 %	Kiina
Pinduoduo ADR	Viestintä	2,45 %	Kiina
Wuxi Biologics Cayman	Kulutus, ei-syklinen	2,38 %	Kiina
Minth Group	Kulutus, syklinen	2,37 %	Kiina
JD.com	Viestintä	2,16 %	Kiina
Geely Automobile Holdings	Kulutus, syklinen	2,09 %	Hongkong
Hongfa Technology	Teollisuus	1,97 %	Kiina
BYD	Kulutus, syklinen	1,93 %	Kiina
Trip.com Group	Viestintä	1,91 %	Kiina



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Viestintä	33,71 %
Kulutus, syklinen	15,75 %
Rahoitus	15,07 %
Teollisuus	11,34 %
Kulutus, ei-syklinen	10,99 %
Teknologia	4,71 %
Perusmateriaalit	2,62 %
Käteinen	2,31 %
Palvelut	1,91 %
Energia	1,58 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 38 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 42 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 48 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 %	82,11 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	17 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact - periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 %	82,11 %
Kasvihuone- kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	26,565 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	7,722 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	588,915 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	34,287 tCO2e	96,12 %	93,47 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	17 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,12 %	93,47 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	52 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,12 %	93,47 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,04 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,12 %	60,76 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	50,74 % uusiutumattoman energian kulutus	96,12 %	71,87 %
			46,81 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	96,12 %	1,49 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,17 GWh / milj.€ tulosta	5,62 %	5,62 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,16 GWh / milj.€ tulosta	2,16 %	0,90 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,09 %	0,84 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,19 GWh / milj.€ tulosta	1,73 %	1,51 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,06 % kielteisellä vaikutuksella	96,12 %	63,66 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,12 %	4,73 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,18 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,12 %	31,27 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,12 % 82,11 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,12 % 70,51 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	25,84 % palkkaero	96,12 % 34,98 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,13 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,12 % 72,25 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,12 % 80,88 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- 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 sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

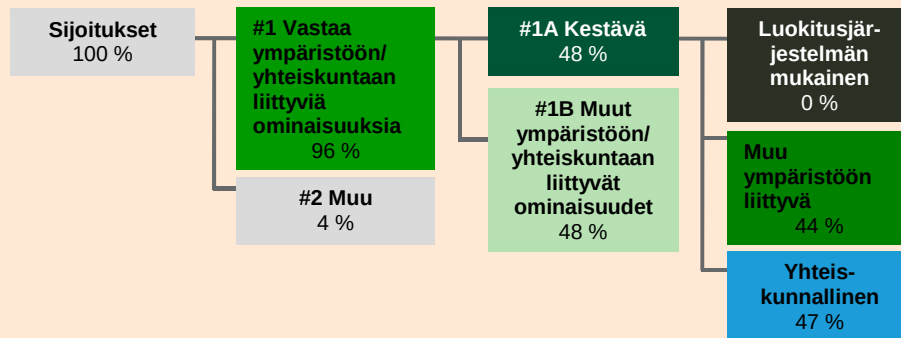
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AT&T Inc FRN 05-09-2023	Viestintä	2,84 %	Yhdysvallat
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	Rahoitus	2,16 %	Italia
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	Rahoitus	1,91 %	Saksa
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	Rahoitus	1,84 %	Saksa
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	Rahoitus	1,69 %	Yhdysvallat
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	Kulutus, syklinen	1,67 %	Alankomaat
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	Kulutus, ei-syklinen	1,58 %	Japan
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	Rahoitus	1,47 %	Alankomaat
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	Rahoitus	1,38 %	Saksa
Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	Kulutus, ei-syklinen	1,37 %	Yhdysvallat
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	Rahoitus	1,34 %	Iso-Britannia
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	Rahoitus	1,28 %	Yhdysvallat
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	Kulutus, syklinen	1,26 %	Alankomaat
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	Rahoitus	1,15 %	Suomi
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	Rahoitus	1,14 %	Iso-Britannia



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	62,18 %
Kulutus, syklinen	13,16 %
Kulutus, ei-syklinen	10,22 %
Viestintä	5,22 %
Käteinen	4,03 %
Palvelut	2,77 %
Teknologia	1,39 %
Teollisuus	0,94 %
Perusmateriaalit	0,09 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 44 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjoin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Korkotuotto

Oikeushenkilötunnus: 549300DNLSOLVCAFQT35

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyyss-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 %	87,23 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 %	87,23 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasupäästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	9 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	31 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,160 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	41 tCO2e	95,33 %	87,16 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,33 %	87,16 %
	Sijoituskoh- teina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensi- teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	4 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,33 %	87,16 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,33 %	62,40 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energiälähteisiin	34,61 % uusiutumattoman energian kulutus	95,33 %	68,01 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasupäästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	95,33 % 64,26 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,33 % 15,38 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	95,33 % 87,23 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	95,33 % 61,02 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,10 % palkkaero	95,33 % 39,86 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,83 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,33 % 66,20 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,33 % 84,84 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi- teetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022–
31. joulukuuta 2022

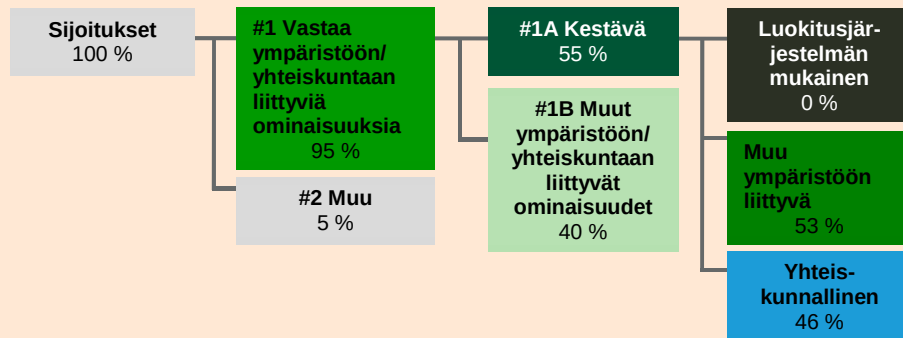
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	Rahoitus	3,83 %	Yhdysvallat
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	Rahoitus	3,49 %	Italia
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	Rahoitus	3,49 %	Ranska
Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	Rahoitus	3,47 %	Espanja
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	Rahoitus	3,21 %	Itävalta
Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	Rahoitus	2,97 %	Belgia
Nationwide Building Society 0.25% 14-09-2028	Rahoitus	2,95 %	Iso-Britannia
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Rahoitus	2,59 %	Alankomaat
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	Rahoitus	2,56 %	Tanska
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	Rahoitus	2,56 %	Italia
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	Rahoitus	1,45 %	Irlanti
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	Rahoitus	2,44 %	Yhdysvallat
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	Rahoitus	2,44 %	Ranska
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	Rahoitus	2,34 %	Espanja
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	Rahoitus	2,26 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	96,32 %
Käteinen	4,12 %
Valuuttatermiinit	-0,45 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 46 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,80	83,37 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 %	93,25 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,80 %	83,37 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 %	93,25 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	12,834 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,941 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	245,074 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	17,775 tCO2e	97,80 %	83,37 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,80 %	83,37 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	34 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,80 %	87,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,25 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,80 %	60,80 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,69 % uusiutumattoman energian kulutus	97,80 %	57,85 %
50,36 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			97,80 %	1,63 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,53 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	6,28 %	4,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,55 GWh / milj.€ tulosta	2,42 %	0,86 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,33 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	4,38 %	0,74 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,44 GWh / milj.€ tulosta	14,87 %	11,37 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,80 %	66,83 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,32 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,80 %	4,29 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,14 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,80 %	29,96 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,80 % 93,25 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,80 % 45,35 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,13 % palkkaero	97,80 % 25,65 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	44,75 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,80 % 57,97 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,80 % 91,33 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältävät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

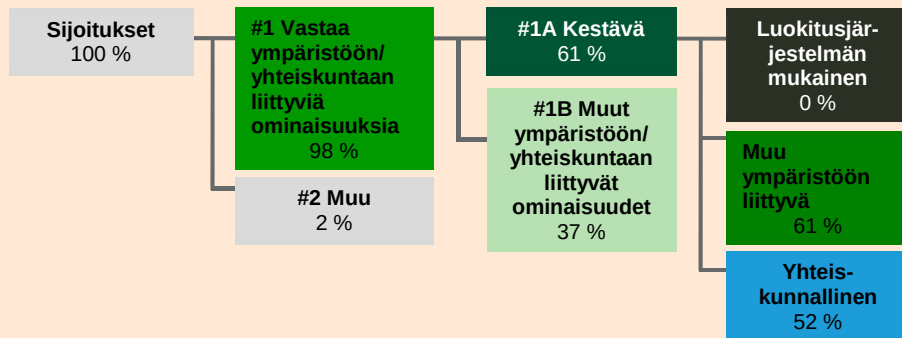
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	4,27 %	Norja
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuus	2,18 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	Rahoitus	2,18 %	Suomi
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	Rahoitus	1,90 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	Rahoitus	1,83 %	Ruotsi
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	Rahoitus	1,80 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,79 %	Norja
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	Rahoitus	1,60 %	Ruotsi
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	1,51 %	Norja
Entra ASA 21/30 FRN	Rahoitus	1,45 %	Norja
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	Rahoitus	1,44 %	Norja
OBOS BBL 21/28 FRN	Rahoitus	1,37 %	Norja
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Rahoitus	1,37 %	Tanska
Sparebank 1 Oestlandet 1.75% 27-04-2027	Rahoitus	1,28 %	Norja
Swedbank AB 2.68% 11-11-2024	Rahoitus	1,24 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,28 %
Kulutus, ei-syklinen	6,66 %
Teollisuus	6,54 %
Palvelut	2,43 %
Käteinen	2,28 %
Kulutus, syklinen	0,84 %
Perusmateriaalit	0,78 %
Energia	0,37 %
Johdannaiset	0,05 %
Valuuttatermiinit	-0,22 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 61 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjoin annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Maailma Osinko

Oikeushenkilötunnus: 549300PR3ETI85Y9Z253

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia**, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 70 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 %	97,40 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 %	97,40 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuonekaasupäästöt	Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	76,313 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	24,484 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	634,443 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	100,797 tCO2e	97,40 %	97,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,40 %	97,39 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	169 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,40 %	97,39 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	5,21 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,40 %	92,82 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	80,96 % uusiutumattoman energian kulutus	97,40 %	83,15 %
77,62 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			97,40 %	3,84 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,53 GWh / milj.€ tulosta	0,96 %
		Teollisuus (C)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihdosta	42,01 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,21 GWh / milj.€ tulosta	4,34 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,44 GWh / milj.€ tulosta	0,29 %
		Rakentaminen (F)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	2,78 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,41 GWh / milj.€ tulosta	11,64 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,42 GWh / milj.€ tulosta	2,58 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	4,77 % kielteisellä vaikutuksella	97,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,88 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,40 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,40 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,40 % 97,40 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,40 % 86,40 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,82 % palkkaero	97,40 % 25,76 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,11 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,40 % 97,00 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,40 % 94,50 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- 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 sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

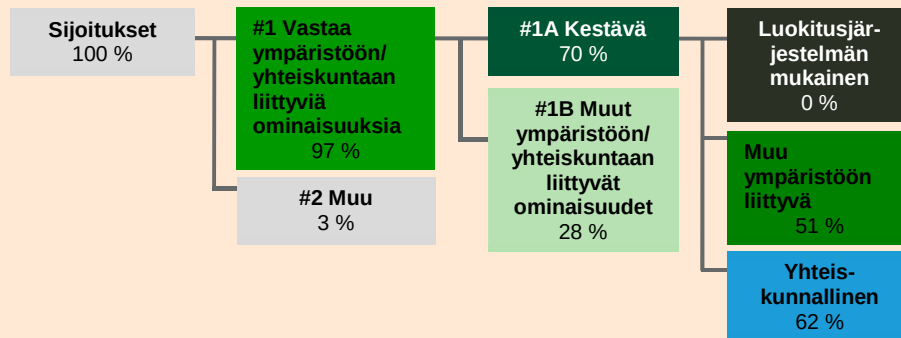
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	2,74 %	Taiwan, Kiinan maakunta
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	2,67 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	2,44 %	Yhdysvallat
McKesson	Kulutus, ei-syklinen	2,19 %	Yhdysvallat
PepsiCo	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,98 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,96 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,86 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	1,82 %	Yhdysvallat
Lowe's Cos	Kulutus, syklinen	1,78 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group	Palvelut	1,70 %	Yhdysvallat
Morgan Stanley	Rahoitus	1,69 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	1,56 %	Yhdysvallat
KLA	Teknologia	1,56 %	Yhdysvallat
Amgen	Kulutus, ei-syklinen	1,54 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisot, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	34,49 %
Rahoitus	16,93 %
Kulutus, syklinen	12,80 %
Teknologia	11,58 %
Viestintä	7,83 %
Teollisuus	5,33 %
Palvelut	4,63 %
Perusmateriaalit	3,74 %
Käteinen	2,33 %
Energia	0,33 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 51 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 62 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevanteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Covered Bond

Oikeushenkilötunnus: 549300Z5T2843VWFFI55

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 10 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Kestävyyss-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 %	92,44 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin ala-

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	0 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 %	92,44 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	1,679 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,82 %	94,29 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	1 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,82 %	96,82 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,82 %	14,37 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	46,13 % uusiutumattoman energian kulutus	96,82 %	83,34 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; mootoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	96,82 % 25,86 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,50 % 3,24 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,82 % 4,25 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,82 % 92,44 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,82 % 53,43 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,39 % palkkaero	96,82 % 41,85 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,22 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,82 % 93,09 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,82 % 92,44 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

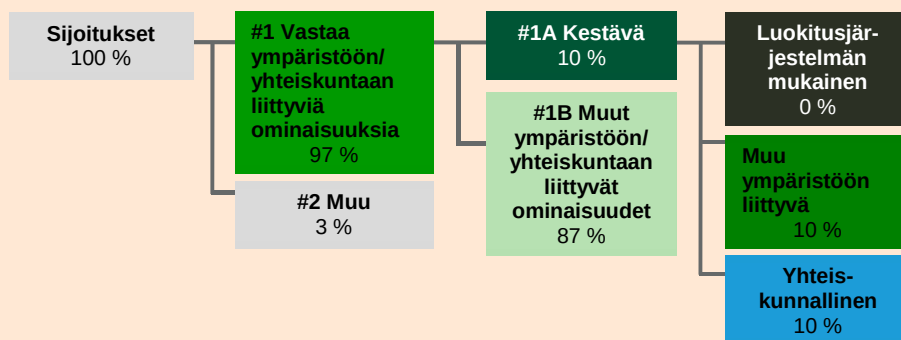
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	Rahoitus	9,17 %	Tanska
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Rahoitus	19,99 %	Tanska
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	Rahoitus	19,98 %	Tanska



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	96,79 %
Käteinen	3,03 %
Johdannaiset	0,59 %
Valuuttatermiinit	-0,41 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 10 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 10 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategorია on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Nordic Small Cap

Oikeushenkilötunnus: 549300SO1LWCDV9C5D89

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyysindikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	48 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 %	98,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	48 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 %	98,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	72,145 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	34,624 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	1482036 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	106,769 tCO2e	98,94 %	95,85 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	48 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,94 %	95,85 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	64 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,94 %	96,73 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,54 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,94 %	87,61 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	53,73 % uusiutumattoman energian kulutus	98,94 %	47,48 %
			0,00 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,94 %	0,27 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	0,17 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,07 %
		Teollisuus (C)	0,74 GWh / milj.€ tulosta	49,88 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,34 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdesta	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	3,85 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdesta	9,41 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,55 GWh / milj.€ tulosta	0,72 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	3,99 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,94 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,79 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,94 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,40 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,94 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,94 % 98,38 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,91 % ilman toimintaperiaatteita	98,94 % 34,50 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,31 % palkkaero	98,94 % 12,12 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	31,84 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,94 % 79,20 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,94 % 95,44 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasui ntensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa , Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

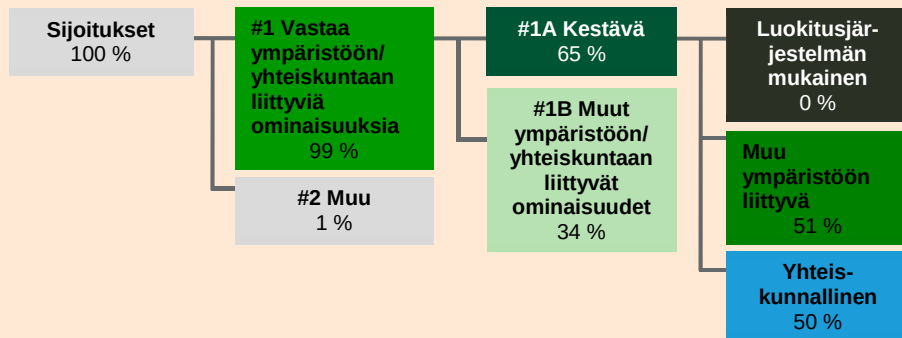
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	5,48 %	Ruotsi
Holmen B	Perusmateriaalit	4,67 %	Ruotsi
Fenix Outdoor Int. B	Kulutus, syklinen	3,40 %	Sveitsi
Vaisala A	Teollisuus	3,05 %	Suomi
Jyske Bank	Rahoitus	2,38 %	Tanska
Solar B	Teollisuus	2,23 %	Tanska
SAAB B	Teollisuus	2,20 %	Ruotsi
Axfood	Kulutus, ei-syklinen	2,12 %	Ruotsi
NKT	Teollisuus	2,05 %	Tanska
Viaplay Group B	Viestintä	1,98 %	Ruotsi
SECTRA B	Kulutus, ei-syklinen	1,91 %	Ruotsi
Clas Ohlson B	Kulutus, syklinen	1,90 %	Ruotsi
Uponor	Teollisuus	1,89 %	Suomi
Ponsse	Teollisuus	1,77 %	Suomi
Bactiguard B	Kulutus, ei-syklinen	1,45 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Teollisuus	33,07 %
Kulutus, ei-syklinen	20,85 %
Kulutus, syklinen	14,75 %
Rahoitus	10,36 %
Perusmateriaalit	8,69 %
Viestintä	4,49 %
Teknologia	4,35 %
Käteinen	2,20 %
Palvelut	1,23 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 51 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 50 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 75 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	101 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 %	95,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	101 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 %	95,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	31,908 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	12,720 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	189,936 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	44,628 tCO2e	97,66 %	89,99 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	101 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,66 %	89,99 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	169 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,66 %	89,99 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,66 %	90,91 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,47 % uusiutumattoman energian kulutus	97,66 %	63,48 %
0,00 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			97,55 %	0,10 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyyssindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasupäästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	1,62 %	1,16 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,08 GWh / milj.€ tulosta	32,83 %	32,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,01 GWh / milj.€ tulosta	0,59 %	0,59 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,80 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	5,25 %	1,40 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	7,32 %	2,85 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	5,00 GWh / milj.€ tulosta	7,80 %	2,20 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ tulosta	4,34 %	4,34 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	5,33 % kielteisellä vaikutuksella	97,66 %	85,73 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,60 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,66 %	8,39 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,20 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,66 %	53,36 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,66 % 95,25 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,66 % 51,85 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,31 % palkkaero	97,66 % 16,94 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	43,14 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,66 % 70,68 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,66 % 95,25 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöha- luttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehtyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

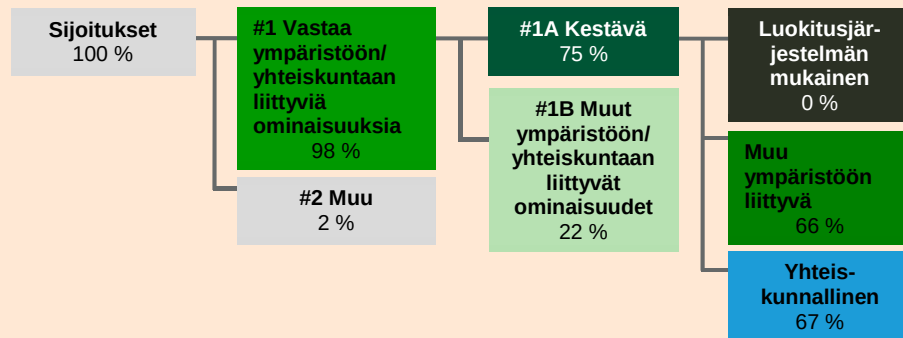
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
DNB Bank	Rahoitus	5,90 %	Norja
SpareBank 1 SR-Bank	Rahoitus	5,82 %	Norja
Norsk Hydro	Perusmateriaalit	4,97 %	Norja
Orkla	Kulutus, ei-syklinen	4,91 %	Norja
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	4,67 %	Yhdysvallat
SpareBank 1 SMN	Rahoitus	4,63 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap	Rahoitus	4,29 %	Norja
Mowi	Kulutus, ei-syklinen	4,05 %	Norja
Storebrand	Rahoitus	3,96 %	Norja
Atea	Viestintä	3,85 %	Norja



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,33 %
Rahoitus	30,08 %
Viestintä	13,47 %
Perusmateriaalit	7,83 %
Teollisuus	7,68 %
Kulutus, syklinen	4,84 %
Käteinen	2,32 %
Teknologia	2,06 %
Energia	0,86 %
Palvelut	0,53 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 66 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 67 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO ₂ e / milj. € sijoitettu	97,01 %	82,43 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,01 %	92,40 %
Kasviuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasviuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,01 %	82,43 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,01 %	92,40 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	4,467 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	1,729 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	85,133 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	6,196 tCO2e	97,01 %	82,43 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,01 %	82,43 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	34 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,01 %	86,45 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,23 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,01 %	59,84 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,23 % uusiutumattoman energian kulutus	97,01 %	56,59 %
			51,54 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	97,01 %	1,63 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,53 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	5,83 %	4,23 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,55 GWh / milj.€ tulosta	2,27 %	0,75 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,43 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	4,29 %	0,66 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	14,46 %	11,02 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,01 %	65,97 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,95 %	4,16 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,15 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,01 %	29,25 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,01 % 92,40 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,01 % 44,39 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,95 % palkkaero	97,01 % 25,30 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,00 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,01 % 56,83 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,01 % 90,85 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

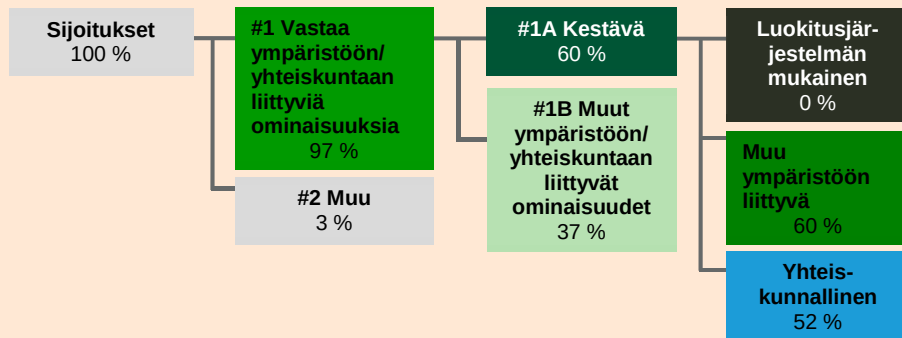
Suurimmat sijoitukset	Ala	:%a varoista	Maa
Entra ASA 21/29 FRN	Rahoitus	4,19 %	Norja
Swedavia AB FRN Perpetual	Teollisuus	2,18 %	Ruotsi
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	Rahoitus	1,97 %	Suomi
Skandinaviska Enskilda 0.750% MULTI 03-11-2031	Rahoitus	1,81 %	Ruotsi
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,75 %	Norja
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	Rahoitus	1,73 %	Suomi
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.375% MULTI 15-07-2027	Rahoitus	1,59 %	Norja
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	Rahoitus	1,56 %	Ruotsi
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Rahoitus	1,52 %	Norja
Entra ASA 21/30 FRN	Rahoitus	1,41 %	Norja
OBOS BBL 21/28 FRN	Rahoitus	1,40 %	Norja
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	Rahoitus	1,32 %	Norja
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Rahoitus	1,31 %	Tanska
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Kulutus, ei-syklinen	1,23 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,20 %	Norja



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,73 %
Kulutus, ei-syklinen	6,56 %
Teollisuus	6,11 %
Käteinen	5,43 %
Palvelut	2,25 %
Perusmateriaalit	0,79 %
Kulutus, syklinen	0,68 %
Energia	0,26 %
Valtion joukkolainat	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,20 %
Johdannaiset	-2,65 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 60 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoi-
nnettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallista
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdelekään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyysluokitus-
järjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo **ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista**.
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä
pidettyihin taloudellisiin
toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin,
joita ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia** ja vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 74 % oli kestäviä
sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO ₂ e / milj. € sijoitettu	96,38 %	96,38 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 %	96,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	54 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	96,38 %	96,38 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 %	96,38 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	27,645 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,425 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	126,458 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	32,070 tCO2e	96,38 %	96,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	54 tCO2e / milj.€ sijoitettu	96,38 %	96,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiiteetti	173 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	96,38 %	96,38 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	7,40 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	96,38 %	95,97 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	68,51 % uusiutumattoman energian kulutus	96,38 %	88,13 %
87,49 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			96,38 %	3,20 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	35,17 %	35,17 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	5,94 GWh / milj.€ tulosta	3,20 %	3,20 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,72 GWh / milj.€ tulosta	1,95 %	1,95 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	12,57 %	12,57 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,57 GWh / milj.€ tulosta	4,28 %	3,87 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	4,13 % kielteisellä vaikutuksella	96,38 %	94,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,15 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,38 %	1,58 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,33 tonnia / milj.€ sijoitettu	96,38 %	58,92 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	96,38 % 96,38 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	96,38 % 95,97 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,35 % palkkaero	96,38 % 30,90 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,31 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	96,38 % 96,38 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	96,38 % 91,89 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

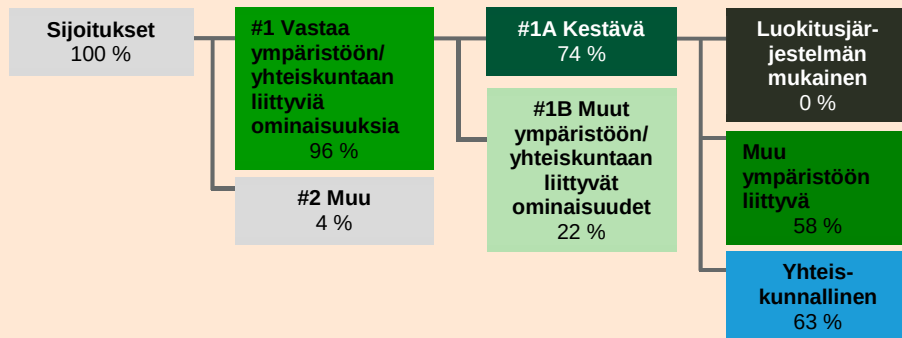
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	6,79 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	5,78 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	3,21 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	3,04 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	2,97 %	Yhdysvallat
Lowe's Cos	Kulutus, syklinen	2,40 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	2,38 %	Yhdysvallat
KLA	Teknologia	2,37 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	2,18 %	Yhdysvallat
Walmart	Kulutus, syklinen	2,11 %	Yhdysvallat
Lam Research	Teknologia	2,02 %	Yhdysvallat
Morgan Stanley	Rahoitus	2,01 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	2,00 %	Yhdysvallat
Waste Management	Teollisuus	1,95 %	Yhdysvallat
Public Service Enterprise Group	Palvelut	1,92 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,28 %
Teknologia	22,35 %
Rahoitus	16,04 %
Kulutus, syklinen	12,58 %
Teollisuus	8,18 %
Viestintä	5,86 %
Perusmateriaalit	3,64 %
Palvelut	3,53 %
Käteinen	3,14 %
Energia	0,41 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoihin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 80 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietyntylaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöimöksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	21 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %	97,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	21 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %	97,98 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	11,393 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5,399 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	167,526 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	16,792 tCO2e	97,98 %	97,97 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	21 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,98 %	97,97 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	44 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,98 %	97,97 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,32 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,98 %	97,63 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin	61,94 % uusiutumattoman energian kulutus	97,98 %	82,62 %
			72,28 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	98,40 %	0,58 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	3,60 %	3,60 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	41,94 %	41,94 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,18 GWh / milj.€ tulosta	0,29 %	0,29 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,99 %	0,99 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	6,71 %	6,71 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,89 GWh / milj.€ tulosta	1,33 %	1,33 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,98 %	92,55 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,27 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,98 %	9,56 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,28 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,98 %	75,60 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,98 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,98 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,67 % palkkaero	97,98 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,12 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,98 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,98 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomi a lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

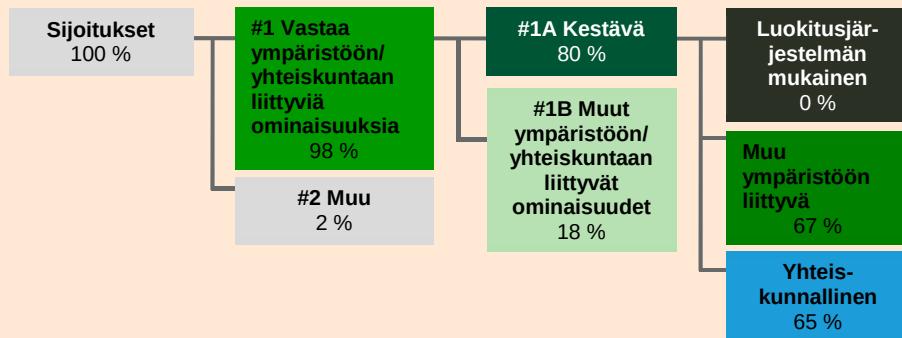
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk B	Kulutus, ei-syklinen	9,05 %	Tanska
Sampo A	Rahoitus	8,90 %	Suomi
Tryg	Rahoitus	7,60 %	Tanska
Gjensidige Forsikring	Rahoitus	5,35 %	Norja
Evolution	Kulutus, syklinen	4,98 %	Ruotsi
Neste	Energia	4,66 %	Suomi
Kindred Group SDB	Kulutus, syklinen	4,21 %	Malta
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	3,91 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	27,70 %
Kulutus, ei-syklinen	24,81 %
Kulutus, syklinen	14,98 %
Teollisuus	13,23 %
Energia	6,82 %
Viestintä	5,82 %
Perusmateriaalit	4,36 %
Käteinen	2,09 %
Palvelut	0,19 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 67 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 65 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoi-
nnettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallista
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdellekään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyysluokitus-
järjestelmä** on
asetuksessa (EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo **ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista**.
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
taloudellisista
toiminnoista.
Kestävät sijoitukset,
joilla on
ympäristötavoite,
saattavat olla
luokitusjärjestelmän
mukaisia tai sitten
eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking FRN

Oikeushenkilötunnus: 549300N5RYPFRQMN2V74

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä
pidettyihin taloudellisiin
toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin,
joita ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia** ja vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 26 % oli kestäviä
sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietyntylaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 %	90,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaallainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 %	90,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin ala-

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistännyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	26 tCO2e	98,13 %	43,78 %	
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	69 tCO2e	98,13 %	43,78 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	8,992 tCO2e	98,13 %	43,78 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	95 tCO2e	98,13 %	43,78 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,13 %	43,78 %
	Sijoitus- kohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuinten- siteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi- teetti	5 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,13 %	43,78 %
	Fossiilisten poltto- aineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,13 %	40,65 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	59,02 % uusiutumattoman energian kulutus	98,13 %	14,58 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,13 %	26,95 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,13 %	3,84 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,13 % 90,76 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,13 % 8,59 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	22,21 % palkkaero	98,13 % 7,83 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,46 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,13 % 15,96 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,13 % 89,04 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

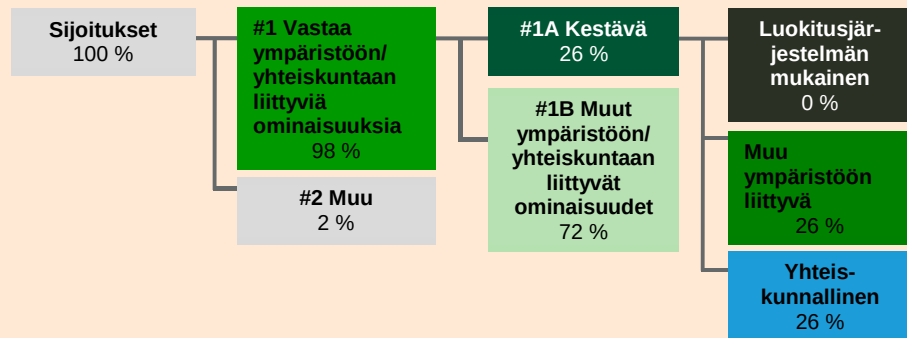
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Rahoitus	2,90 %	Norja
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Rahoitus	2,89 %	Tanska
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Rahoitus	2,70 %	Norja
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Rahoitus	2,66 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	2,40 %	Tanska
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	Rahoitus	2,28 %	Norja
Skue Spb 21/26 FRN	Rahoitus	2,18 %	Norja
Orkla Spb 20/25 FRN	Rahoitus	2,03 %	Norja
Brage Finans AS 21/26 FRN	Rahoitus	2,00 %	Norja
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Rahoitus	2,00 %	Tanska
Haugesund Spb 20/26 FRN	Rahoitus	1,78 %	Norja
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	Rahoitus	1,68 %	Norja
Brage Finans AS 20/24 FRN	Rahoitus	1,67 %	Norja
BN Bank ASA 20/26 FRN	Rahoitus	1,67 %	Norja
Jæren Spb 20/25 FRN	Rahoitus	1,44 %	Norja



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	97,89 %
Käteinen	2,11 %
Johdannaiset	0,01 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 26 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 26 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Oikeushenkilötunnus: 549300TN0KK536YYM349

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 32 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietyntylaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 %	86,53 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 %	86,53 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	1 tCO2e	94,84 %	50,26 %	
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	244 tCO2e	94,84 %	50,26 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,84 %	50,26 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	5 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,84 %	51,75 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,84 %	41,58 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	43,66 % uusiutumattoman energian kulutus	94,84 %	23,72 %
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	94,84 % 31,47 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,21 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,84 % 4,67 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	94,84 % 86,53 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	94,84 % 18,77 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	23,45 % palkkaero	94,84 % 11,29 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	47,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,84 % 21,44 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,84 % 85,31 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

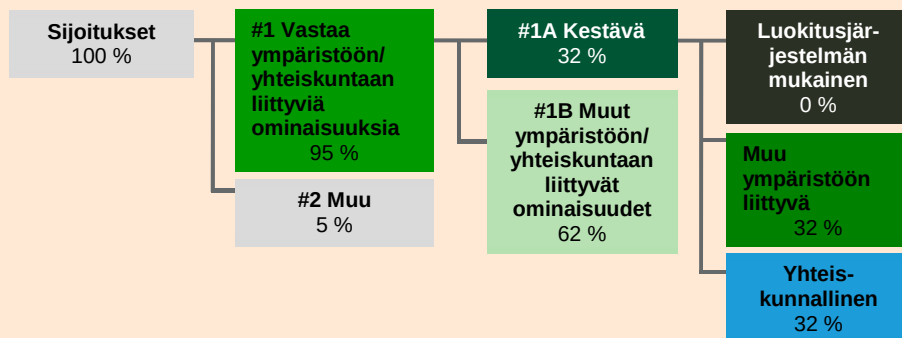
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Rahoitus	3,01 %	Tanska
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	Rahoitus	1,98 %	Norja
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	Rahoitus	1,72 %	Norja
BN Bank ASA 19/24 FRN	Rahoitus	1,69 %	Norja
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Rahoitus	1,58 %	Norja
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Rahoitus	1,49 %	Norja
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Rahoitus	1,47 %	Norja
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Rahoitus	1,39 %	Suomi
Spb Sør 17/22 FRN	Rahoitus	1,31 %	Norja
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Rahoitus	1,30 %	Tanska
Arendal komm 21/24 FRN	Hallitus	1,30 %	Norja
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Rahoitus	1,30 %	Norja
Romerike Spb 20/24 FRN	Rahoitus	1,18 %	Norja
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Rahoitus	1,07 %	Ruotsi
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	Rahoitus	1,07 %	Norja



Mikä on ollut kestävytyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Rahoitus	90,05 %
Käteinen	5,23 %
Kulutus, ei-syklinen	2,92 %
Valtion joukkolainat	1,79 %
Johdannaiset	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 32 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 32 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 47 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	225 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 %	92,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	225 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 %	92,66 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdesta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävä sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan vain niihin rahastoon sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa tai ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyyssindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	19,089 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,811 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	138,266 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	21,900 tCO2e	98,04 %	91,72 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	225 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,04 %	91,72 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensi- teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi- teetti	317 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,04 %	91,72 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	28,34 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,04 %	92,30 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin ilmaistuna prosentteina energalähteiden kokonaismäärästä	70,61 % uusiutumattoman energian kulutus	98,04 %	83,60 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,08 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,18 GWh / milj.€ tulosta	28,34 %	28,34 %
	Teollisuus (C)	2,59 GWh / milj.€ tulosta	28,33 %	28,33 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,54 %	0,00 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	9,77 %	2,73 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,31 GWh / milj.€ tulosta	2,80 %	2,80 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,04 % 87,63 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,24 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,04 % 41,33 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	2,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,04 % 70,54 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIOITA OSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,04 % 92,66 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,04 % 71,45 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	7,96 % palkkaero	98,04 % 47,10 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	41,36 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,04 % 83,64 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,04 % 92,66 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Ympäristö	Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
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 sosiaalilainsää-dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut-tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

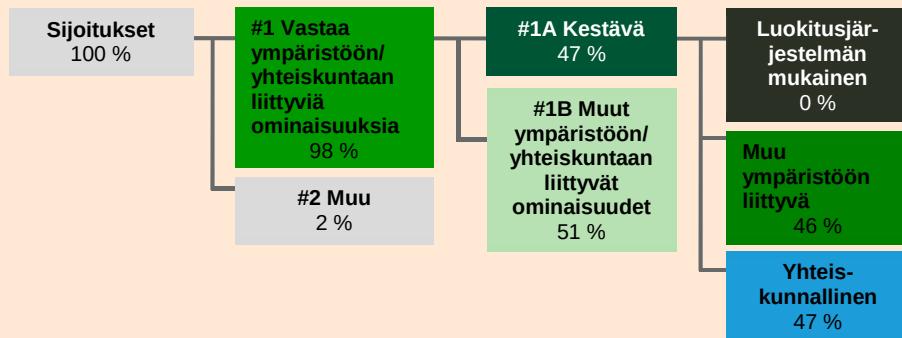
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Aker BP	Energia	9,54 %	Norja
Yara International	Perusmateriaalit	9,49 %	Norja
Equinor	Energia	17,19 %	Norja
DNB Bank	Rahoitus	12,08 %	Norja



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Energia	26,73 %
Rahoitus	19,84 %
Kulutus, ei-syklinen	15,23 %
Teollisuus	10,89 %
Viestintä	10,14 %
Perusmateriaalit	9,49 %
Kulutus, syklinen	5,51 %
Käteinen	2,16 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 46 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.



Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Private Banking Obligasjon

Oikeushenkilötunnus: 549300BHZCVD7L73MC05

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 54 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 %	95,03 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	159,62 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	16 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaista, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
		2022	0,00 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 %	95,03 %
Kasvihuonekaasuintensi-teetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi-teetti	2022	159,62 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistännyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Eriyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	2,106 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	535 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	22,998 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	2,641 tCO2e	97,99 %	72,40 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	16 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,99 %	72,40 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	42 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,99 %	73,85 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,99 %	56,08 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,68 % uusiutumattoman energian kulutus	97,99 %	28,94 %
			3,88 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	97,37 %	0,62 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,25 GWh / milj.€ tulosta	3,98 %	3,72 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,51 GWh / milj.€ tulosta	7,79 %	0,46 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,20 GWh / milj.€ tulosta	0,08 %	0,08 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,28 %	0,00 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,30 GWh / milj.€ tulosta	2,55 %	1,05 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,39 GWh / milj.€ tulosta	14,77 %	7,49 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,99 %	55,40 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,81 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,99 %	1,20 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,16 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,99 %	16,78 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,99 % 95,03 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	97,99 % 22,88 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	14,50 % palkkaero	97,99 % 16,64 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	45,62 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,99 % 43,17 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,99 % 93,52 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	159,62 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	0,14 %	0,14 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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 kohdemaista, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %
		0,00 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	0,14 %	0,14 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

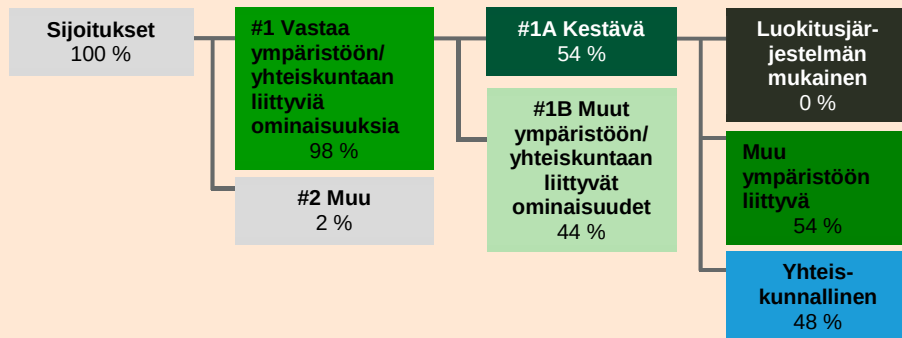
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Vasakronan AB 20/27 FRN	Rahoitus	2,19 %	Ruotsi
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Rahoitus	1,72 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Rahoitus	1,61 %	Norja
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Rahoitus	1,54 %	Norja
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Rahoitus	1,53 %	Norja
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	Rahoitus	1,52 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Rahoitus	1,48 %	Norja
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	Rahoitus	1,45 %	Norja
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Rahoitus	1,45 %	Tanska
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	Rahoitus	1,41 %	Norja
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Rahoitus	1,34 %	Norja
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Rahoitus	1,32 %	Norja
Sparebanken Vest 1.84% 01-10-2025	Rahoitus	1,30 %	Norja
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Rahoitus	1,25 %	Norja
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Rahoitus	1,24 %	Norja



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	80,75 %
Palvelut	5,79 %
Käteinen	3,72 %
Kulutus, ei-syklinen	3,37 %
Energia	2,31 %
Kulutus, syklinen	2,25 %
Teollisuus	1,40 %
Perusmateriaalit	1,22 %
Valtion joukkolainat	0,53 %
Viestintä	0,26 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Johdannaiset	-1,60 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevanteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Euro Obligaatio

Oikeushenkilötunnus: 549300MSRXNT9GM6JF18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1	7,97	77,44 %	77,23 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 %	9,42 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	183,52 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiihijalanjälki	Hiihijalanjälki	2022	1 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
NAM:n luokitus valtioihin liittyvälle ESG-riskille	Pisteytyksen keskiarvo välillä 1 (huonoin) - 10 (paras)		7,97	77,44 %	77,23 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 %	9,42 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	183,52 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	54 tCO2e	19,12 %	10,97 %	
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	203 tCO2e	19,12 %	10,97 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	25,840 tCO2e	19,12 %	10,70 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	257 tCO2e	19,12 %	10,97 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	1 tCO2e / milj.€ sijoitettu	19,12 %	10,97 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	3 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	19,12 %	12,24 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	19,12 %	3,03 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	58,95 % uusiutumattoman energian kulutus Ei sovellettavissa	19,12 % Ei sovellettavissa	7,67 % Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaas- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	19,12 % 3,79 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,00 tonnia / milj.€ sijoitettu	19,21 % 0,18 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,10 tonnia / milj.€ sijoitettu	19,12 % 1,84 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	19,12 % 9,42 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	19,12 % 6,51 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	27,82 % palkkaero	19,12 % 2,56 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	40,01 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	19,12 % 6,30 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	19,12 % 10,80 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	183,52 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	77,44 %	75,91 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,23 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	77,44 %	77,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

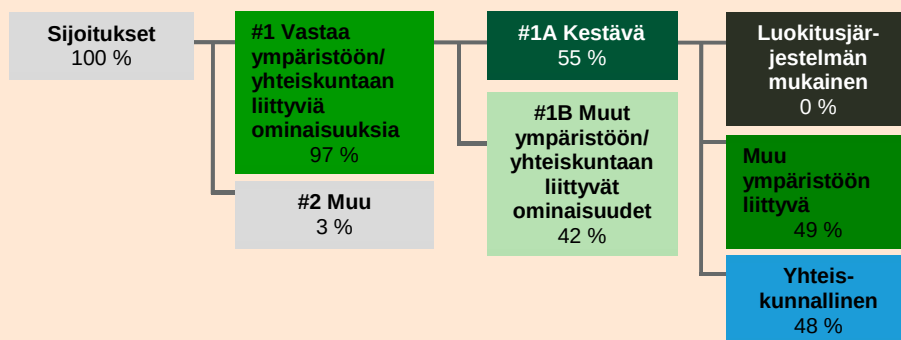
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	1,89 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	1,68 %	Saksa
French Republic Government B 1% 25-05-2027	Hallitus	1,63 %	Ranska
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	1,61 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 30-01-2024	Hallitus	1,49 %	Italia
French Republic Government B 0,5% 25-05-2029	Hallitus	1,49 %	Ranska
French Republic Government B 1,75% 25-06-2039	Hallitus	1,37 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	Hallitus	1,35 %	Italia
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	Hallitus	1,32 %	San Marino
Bundesrepublik Deutschland B 0,5% 15-02-2028	Hallitus	1,27 %	Saksa
French Republic Government B 0,5% 25-06-2044	Hallitus	1,23 %	Ranska
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	Hallitus	1,22 %	Espanja
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	Hallitus	1,20 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	Hallitus	1,16 %	Italia
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	Hallitus	1,14 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	83,37 %
Rahoitus	13,53 %
Käteinen	3,24 %
Johdannaiset	-0,14 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Stable Return

Oikeushenkilötunnus: 5493007PR1VQ48112D46

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 82 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,39 %	98,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 %	98,39 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,39 %	98,39 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 %	98,39 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,899 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	3,875 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	53,023 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	12,773 tCO ₂ e	98,39 %	98,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,39 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	103 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta tulosta	98,39 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,80 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,39 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	77,29 % uusiutumattoman energian kulutus 63,86 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	98,39 % 81,59 % 6,40 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmastova- ikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,45 GWh / milj.€ tulosta	31,35 %	31,34 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,07 GWh / milj.€ tulosta	6,40 %	6,40 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,17 GWh / milj.€ tulosta	2,93 %	2,93 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,13 GWh / milj.€ tulosta	10,46 %	10,32 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,63 GWh / milj.€ tulosta	2,18 %	2,18 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	0,98 %	0,98 %
		Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,85 % kielteisellä vaikutuksella
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,03 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,39 %	4,47 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,26 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,39 %	54,11 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,39 % 98,39 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,36 % ilman toimintaperiaatteita	98,39 % 86,59 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,53 % palkkaero	98,39 % 31,00 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,50 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,39 % 95,84 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,39 % 96,65 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- 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 sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

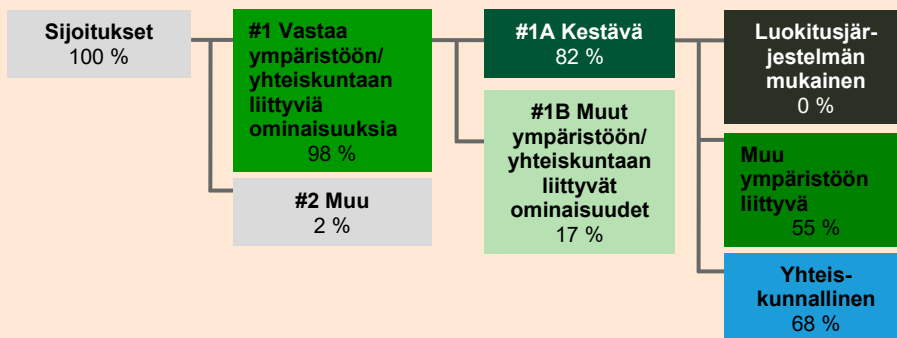
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	3,36 %	Yhdysvallat
Cigna	Kulutus, ei-syklinen	3,28 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	3,14 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	2,78 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	2,73 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Kulutus, ei-syklinen	2,68 %	Yhdysvallat
Nippon Telegraph & Telephone	Viestintä	2,52 %	Japan
Comcast	Viestintä	2,42 %	Yhdysvallat
Iberdrola	Palvelut	2,37 %	Espanja
eBay	Viestintä	2,31 %	Yhdysvallat
AT&T	Viestintä	2,28 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	2,26 %	Yhdysvallat
Sanofi	Kulutus, ei-syklinen	2,22 %	Ranska
Fiserv	Teknologia	2,06 %	Yhdysvallat
Medtronic	Kulutus, ei-syklinen	2,02 %	Irlanti



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	36,43 %
Viestintä	21,11 %
Teknologia	13,76 %
Rahoitus	8,20 %
Palvelut	6,47 %
Teollisuus	5,82 %
Kulutus, syklinen	3,90 %
Perusmateriaalit	2,78 %
Käteinen	1,60 %
Valuuttatermiinit	-0,07 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 68 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Pro Suomi

Oikeushenkilötunnus: 549300IH6530YSK1ED94

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 84 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	115 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,30 %	99,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 %	99,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	115 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,30 %	99,30 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 %	99,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	49,913 tCO ₂ e	99,30 %	99,30 %
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	11,345 tCO ₂ e	99,30 %	99,30 %
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	249,514 tCO ₂ e	99,30 %	99,30 %
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	61,258 tCO ₂ e	99,30 %	99,30 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	115 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,30 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	107 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta tulosta	99,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	13,87 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,30 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	61,73 % uusiutumattoman energian kulutus 61,90 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	99,30 % 86,56 % 3,42 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	53,99 %	53,99 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,59 GWh / milj.€ tulosta	3,42 %	3,42 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,02 %	4,02 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	5,66 %	5,36 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,90 GWh / milj.€ tulosta	2,17 %	2,17 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	99,30 %	99,07 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,79 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,30 %	21,23 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,83 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,30 %	77,19 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,30 % 99,30 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,50 % ilman toimintaperiaatteita	99,30 % 88,85 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	4,37 % palkkaero	99,30 % 19,11 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	36,56 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,30 % 96,65 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,30 % 99,30 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädä- nnön 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 sosiaalilainsäädä- nnön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

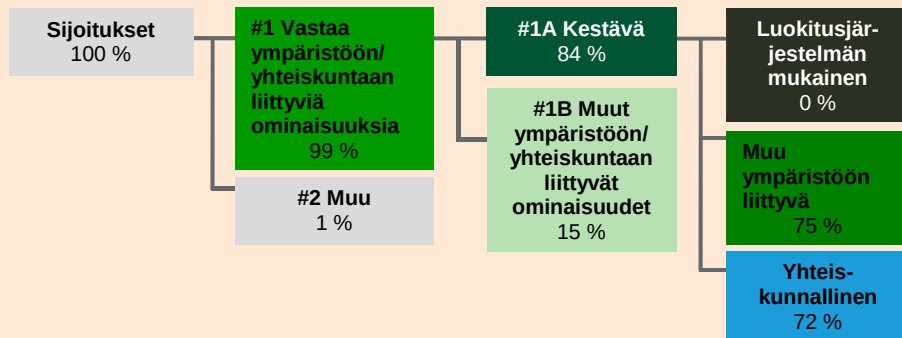
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank	Rahoitus	9,57 %	Suomi
Nokia	Viestintä	9,43 %	Suomi
Sampo A	Rahoitus	9,29 %	Suomi
Kone B	Teollisuus	6,85 %	Suomi
Neste	Energia	5,52 %	Suomi
Elisa	Viestintä	4,67 %	Suomi
Kesko B	Kulutus, ei-syklinen	4,65 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Teollisuus	23,60 %
Rahoitus	21,92 %
Viestintä	15,77 %
Perusmateriaalit	11,45 %
Kulutus, ei-syklinen	10,35 %
Energia	5,52 %
Teknologia	3,72 %
Palvelut	3,53 %
Kulutus, syklinen	3,41 %
Käteinen	0,72 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 75 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 72 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyyss-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	8 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 %	89,72 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	8 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksis- sa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
YK:n Global Compact - periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 %	89,72 %
Kasvihuone- kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistännyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	14,749 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	8,846 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	943,712 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	23,594 tCO2e	99,67 %	93,35 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	8 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,67 %	93,35 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	15 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	99,67 %	93,35 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,29 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,67 %	44,84 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	55,96 % uusiutumattoman energian kulutus	99,67 %	63,17 %
61,90 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			99,67 %	0,22 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasupäästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,20 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Teollisuus (C)	0,70 GWh / milj.€ tulosta	9,20 %	9,02 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,45 %	0,00 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,35 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,87 GWh / milj.€ tulosta	2,44 %	1,73 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	99,67 %	47,57 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,67 %	4,55 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,67 %	29,61 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	99,67 % 89,72 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	99,67 % 66,54 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,86 % palkkaero	99,67 % 20,78 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	39,07 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,67 % 70,36 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,67 % 88,09 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022
– 31. joulukuuta 2022

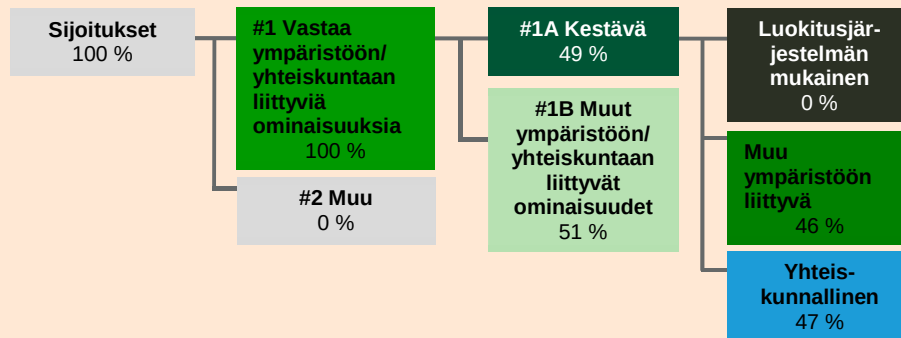
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	Rahoitus	5,81 %	Ruotsi
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	Rahoitus	4,37 %	Ruotsi
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	Rahoitus	3,71 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	Rahoitus	3,50 %	Ruotsi
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Rahoitus	3,23 %	Ruotsi
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	Rahoitus	2,48 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	Kulutus, syklinen	2,43 %	Ruotsi
Swedbank AB 0.635% 04-11-2025	Rahoitus	2,27 %	Ruotsi
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Kulutus, syklinen	2,27 %	Ruotsi
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Kulutus, syklinen	2,13 %	Ruotsi
Securitas AB FRN 22-11-2024	Kulutus, ei-syklinen	1,96 %	Ruotsi
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Rahoitus	1,87 %	Ruotsi
Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	Rahoitus	1,85 %	Ruotsi
Swedbank AB FRN 04-05-2023	Rahoitus	1,84 %	Ruotsi
Scania CV AB FRN 11-11-2023	Teknologia	1,82 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	68,08 %
Kulutus, syklinen	13,77 %
Teollisuus	8,34 %
Kulutus, ei-syklinen	6,88 %
Viestintä	1,12 %
Perusmateriaalit	0,81 %
Palvelut	0,49 %
Ei sovellettavissa	0,27 %
Käteinen	0,23 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 46 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 47 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määriteltä, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	40 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	94,02 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	146,74 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	40 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	2022	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	94,02 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	146,74 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	603 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	210 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,438 tCO2e	94,51 %	94,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	813 tCO2e	94,51 %	94,09 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	40 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,51 %	94,09 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuinten-siteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	97 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,51 %	94,17 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,92 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,50 %	88,89 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	64,09 % uusiutumattoman energian kulutus	94,50 %	73,99 %
71,39 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto			94,50 %	2,05 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,15 GWh / milj.€ tulosta	0,03 %	0,02 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	2,02 GWh / milj.€ tulosta	1,95 %	1,89 %
	Teollisuus (C)	0,36 GWh / milj.€ tulosta	35,37 %	34,00 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	4,25 GWh / milj.€ tulosta	2,17 %	2,12 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,66 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
	Rakentaminen (F)	0,12 GWh / milj.€ tulosta	1,62 %	1,54 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,18 GWh / milj.€ tulosta	6,40 %	6,22 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	1,09 GWh / milj.€ tulosta	1,32 %	1,29 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,62 GWh / milj.€ tulosta	2,20 %	1,99 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	2,46 % kielteisellä vaikutuksella	94,50 % 89,76 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,34 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,48 % 5,10 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,93 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,48 % 51,97 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,89 % mukana rikkomuksissa	94,50 % 94,02 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	94,50 % 84,53 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,89 % palkkaero	94,50 % 33,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,12 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,50 % 92,44 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,50 % 92,46 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	146,74 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,82 %	1,82 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	1,83 %	1,83 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,83 %	1,83 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat rahoitustuotteen **sijoitusten suurimman osuuden** seuraavana viiteaikana:
1. tammikuuta 2022 –
31. joulukuuta 2022

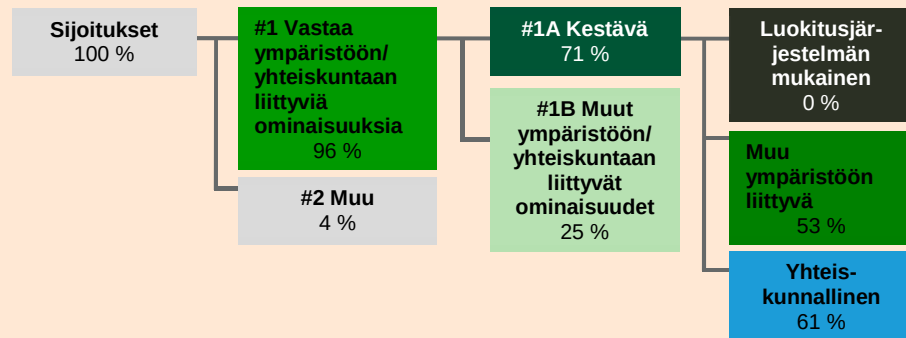
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	4,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,86 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,37 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,20 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,12 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,99 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	0,95 %	Yhdysvallat
Rio Tinto	Perusmateriaalit	0,87 %	Iso-Britannia
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	0,86 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	0,83 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,82 %	Yhdysvallat
Volvo B	Kulutus, syklinen	0,78 %	Ruotsi
Alphabet	Viestintä	0,77 %	Yhdysvallat
Accenture	Teknologia	0,69 %	Irlanti
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,68 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi
(omaisuuslajijakauma)
kuvaaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	22,71 %
Rahoitus	20,54 %
Teknologia	18,13 %
Teollisuus	9,92 %
Viestintä	7,91 %
Kulutus, syklinen	7,87 %
Perusmateriaalit	4,46 %
Käteinen	3,68 %
Palvelut	2,13 %
Valtion joukkolainat	1,96 %
Energia	0,68 %
Rahaston sertifikaatti	0,01 %
Johdannaiset	0,00 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 86 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisiin yrityksiin, jotka oli analysoitu ja luokiteltu Nordea Asset Managementin omalla ESG-alustalla sen varmistamiseksi, että ainoastaan sellaisten yritysten arvopaperit, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	177 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 %	97,64 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiihijalanjälki	Hiihijalanjälki	2022	177 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 %	97,64 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; ”do no significant harm” -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita (”PAI”) taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 (”PAI-työkalu”). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	55,161 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	3,996 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	204,216 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	59,157 tCO2e	97,64 %	95,87 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	177 tCO2e / milj.€ sijoitettu	97,64 %	95,87 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	104 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	97,64 %	96,91 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	17,39 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	97,64 %	95,39 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	60,06 % uusiutumattoman energian kulutus	97,64 %	76,84 %
61,86 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			97,64 %	7,04 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	2,71 %	2,71 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Teollisuus (C)	0,59 GWh / milj.€ tulosta	42,19 %	40,72 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,58 GWh / milj.€ tulosta	7,04 %	7,04 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	4,30 %	4,30 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	10,40 %	7,75 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	97,64 % 93,66 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,54 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,64 % 13,76 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	97,64 % 70,46 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	97,64 % 97,64 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,21 % ilman toimintaperiaatteita	97,64 % 78,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,92 % palkkaero	97,64 % 28,79 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,45 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	97,64 % 91,09 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	97,64 % 97,64 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

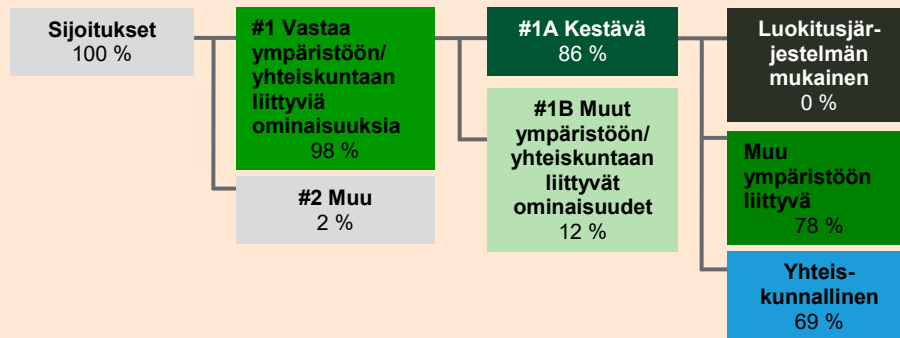
Suurimmat sijoitukset	Ala	:%a varoista	Maa
Sampo A	Rahoitus	9,74 %	Suomi
Nokia	Viestintä	9,15 %	Suomi
Neste	Energia	8,64 %	Suomi
Fortum	Palvelut	5,28 %	Suomi
Kesko B	Kulutus, ei-syklinen	5,04 %	Suomi
Metso Outotec Oyj	Teollisuus	4,33 %	Suomi
Nordea Bank	Rahoitus	3,37 %	Suomi
Vaisala A	Teollisuus	3,18 %	Suomi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,35 %
Kulutus, ei-syklinen	19,67 %
Teollisuus	13,70 %
Viestintä	11,73 %
Energia	10,62 %
Kulutus, syklinen	6,86 %
Perusmateriaalit	5,63 %
Palvelut	5,28 %
Teknologia	3,83 %
Käteinen	2,33 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 78 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 69 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	99,17 tCO ₂ e / milj.€ omistetuista BKT:stä	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	0 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	0 kohdemaista, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
		2022	0,00 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	99,17 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %	
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	0 tCO2e / milj.€ sijoitettu	2,32 %	0,78 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	0 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	2,32 %	0,78 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	Ei sovellettavissa Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa Ei sovellettavissa

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmastovaikut- ukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Teollisuus (C)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Rakentaminen (F)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kuljetus ja varastointi (H)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
		Kiinteistöalan toiminta (L)	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	2,32 % 0,78 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	-5,00 % palkkaero	2,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	2,32 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	99,17 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	99,25 %	99,25 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	99,25 %	99,25 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 –
31. joulukuuta 2022

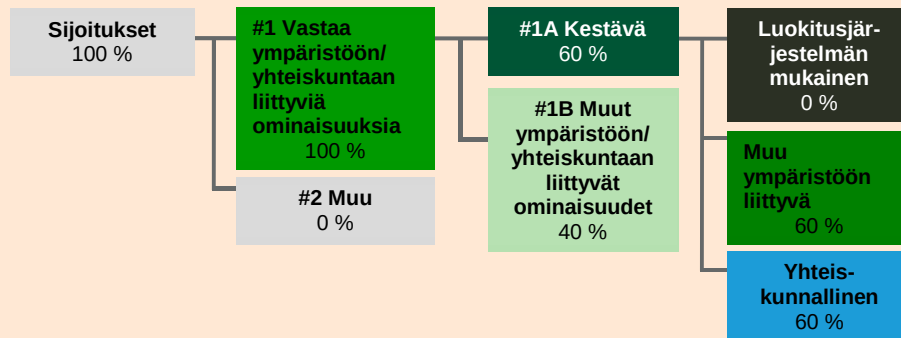
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	Hallitus	21,89 %	Ruotsi
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	Hallitus	18,09 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	98,89 %
Teollisuus	0,62 %
Käteinen	0,46 %
Valuuttatermiinit	0,04 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 60 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 60 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitteita, 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Oikeushenkilötunnus: 549300IHYK1G12PQD303

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 91 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiihijalanjälki	Hiihijalanjälki	14 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 %	98,43 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	14 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 %	98,43 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 – kasvihuone-kaasupäästöt	1,212 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Scope 2 – kasvihuone-kaasupäästöt	1,449 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuone-kaasupäästöt	71,148 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	2,661 tCO2e	98,47 %	98,42 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	14 tCO2e / milj.€ sijoitettu	98,47 %	98,42 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	33 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	98,47 %	98,42 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	3,84 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	98,47 %	93,02 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	62,41 % uusiutumattoman energian kulutus	98,47 %	78,64 %
Ei sovellettavissa			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,14 GWh / milj.€ tulosta	0,59 %	0,59 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Teollisuus (C)	0,28 GWh / milj.€ tulosta	57,36 %	52,43 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Rakentaminen (F)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	3,77 %	3,77 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,00 % kielteisellä vaikutuksella	98,47 % 91,22 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,47 % 14,08 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,38 tonnia / milj.€ sijoitettu	98,47 % 62,74 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIATOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	98,47 % 98,43 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,00 % ilman toimintaperiaatteita	98,47 % 86,81 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,33 % palkkaero	98,47 % 26,52 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	38,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	98,47 % 96,51 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	98,47 % 98,43 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

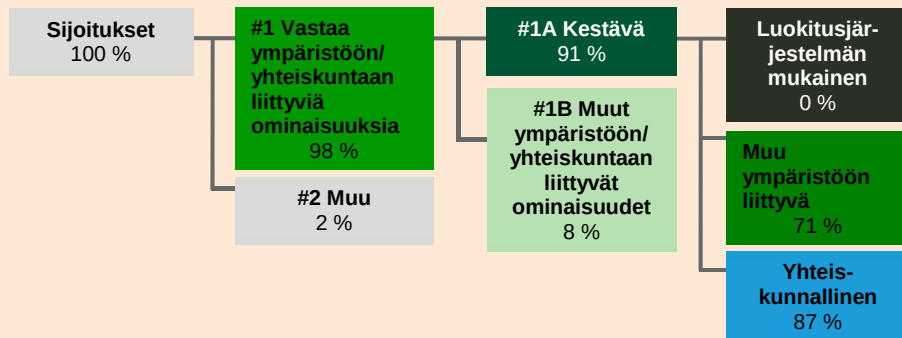
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Volvo B	Kulutus, syklinen	7,18 %	Ruotsi
ABB Ltd	Teollisuus	6,21 %	Sveitsi
Essity B	Kulutus, ei-syklinen	5,70 %	Ruotsi
Nordea Bank	Rahoitus	5,39 %	Suomi
Autoliv SDB	Kulutus, syklinen	5,03 %	Ruotsi
Ericsson B	Viestintä	4,22 %	Ruotsi
Sandvik	Teollisuus	4,21 %	Ruotsi
Hennes & Mauritz B	Kulutus, syklinen	4,19 %	Ruotsi
SEB A	Rahoitus	3,94 %	Ruotsi
Volvo Car B	Kulutus, syklinen	3,31 %	Ruotsi



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, syklinen	24,69 %
Rahoitus	24,52 %
Teollisuus	16,73 %
Kulutus, ei-syklinen	15,36 %
Viestintä	13,44 %
Perusmateriaalit	3,38 %
Käteinen	1,36 %
Energia	0,33 %
Rahaston sertifikaatti	0,18 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 71 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 87 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategorio on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 67 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	35 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
		1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 %	82,32 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	301,34 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	35 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
		2022	1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 %	82,32 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	301,34 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,885 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,884 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	63,152 tCO2e	85,34 %	81,47 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,769 tCO2e	85,34 %	81,66 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	35 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,34 %	81,66 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	100 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,34 %	82,62 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,09 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,12 %	74,63 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	71,69 % uusiutumattoman energian kulutus	85,12 %	70,80 %
			77,46 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	85,12 %	2,13 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,38 GWh / milj.€ tulosta	0,11 %	0,09 %
	Teollisuus (C)	0,39 GWh / milj.€ tulosta	26,23 %	25,45 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	3,24 GWh / milj.€ tulosta	2,56 %	1,99 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	0,14 %	0,11 %
	Rakentaminen (F)	0,19 GWh / milj.€ tulosta	1,58 %	1,54 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	6,60 %	6,24 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,65 GWh / milj.€ tulosta	1,38 %	1,22 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	0,87 %	0,66 %
Biologinen moni- muotoisuus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen moni- muotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,54 % kielteisellä vaikutuksella	85,12 % 73,85 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,05 tonnia / milj.€ sijoitettua	84,72 % 2,93 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,30 tonnia / milj.€ sijoitettua	84,72 % 35,96 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,03 % mukana rikkomuksissa	85,12 % 82,32 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,04 % ilman toimintaperiaatteita	85,12 % 73,14 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,18 % palkkaero	85,12 % 27,36 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35,07 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,12 % 79,25 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,12 % 81,13 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	301,34 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	9,29 %	9,12 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	9,44 %	9,42 %
			1,13 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,42 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,09 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	9,44 %	9,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat **suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista** viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

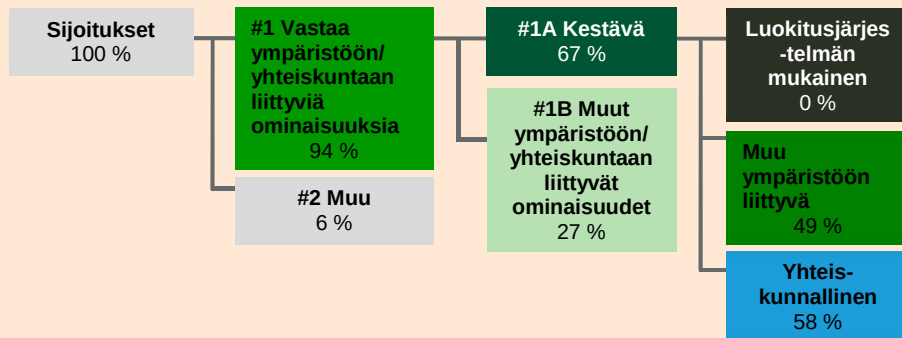
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alphabet	Viestintä	3,04 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	2,86 %	Yhdysvallat
Coca-Cola	Kulutus, ei-syklinen	2,72 %	Yhdysvallat
Cigna	Kulutus, ei-syklinen	2,40 %	Yhdysvallat
Bristol-Myers Squibb	Kulutus, ei-syklinen	2,31 %	Yhdysvallat
Cisco Systems	Viestintä	1,94 %	Yhdysvallat
Mondelez International	Kulutus, ei-syklinen	1,91 %	Yhdysvallat
Comcast	Viestintä	1,90 %	Yhdysvallat
Medtronic	Kulutus, ei-syklinen	1,86 %	Irlanti
Fiserv	Teknologia	1,86 %	Yhdysvallat
CVS Health	Kulutus, ei-syklinen	1,85 %	Yhdysvallat
eBay	Viestintä	1,74 %	Yhdysvallat
Elevance Health	Kulutus, ei-syklinen	1,52 %	Yhdysvallat
Akamai Technologies	Teknologia	1,46 %	Yhdysvallat
Vinci	Teollisuus	1,41 %	Ranska



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	30,18 %
Viestintä	15,48 %
Rahoitus	14,57 %
Valtion joukkolainat	10,58 %
Teknologia	8,53 %
Kulutus, syklinen	5,93 %
Käteinen	5,53 %
Teollisuus	4,72 %
Palvelut	3,12 %
Perusmateriaalit	1,60 %
Energia	0,16 %
Johdannaiset	0,15 %
Hajautettu	0,06 %
Valuuttatermiinit	-0,58 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

 **Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?**

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 49 %.

 **Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?**

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.

 **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.

 **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	93,61 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 %	93,61 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	744 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	401 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	6,656 tCO2e	94,50 %	93,68 %
		Kasvihuone-kaasupäästöt yhteensä	1,145 tCO2e	94,50 %	93,69 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	94,50 %	93,69 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	94,50 %	93,90 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,70 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	94,50 %	89,25 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,78 % uusiutumattoman energian kulutus	94,50 %	73,40 %
			51,42 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	94,50 %	2,21 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,68 %	35,58 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,12 %	2,83 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,34 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,32 %	1,30 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,40 %	7,62 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,06 GWh / milj.€ tulosta	0,84 %	0,83 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,29 %	2,23 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,27 % kielteisellä vaikutuksella	94,50 %	90,51 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,50 %	6,30 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	94,50 %	51,09 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,54 % mukana rikkomuksissa	94,50 % 93,61 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	94,50 % 82,80 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	94,50 % 36,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	94,50 % 92,55 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	94,50 % 91,94 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,07 %	3,02 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoitus- kohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,06 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyö- haluttomat lainkäyt- töalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,07 %	3,07 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

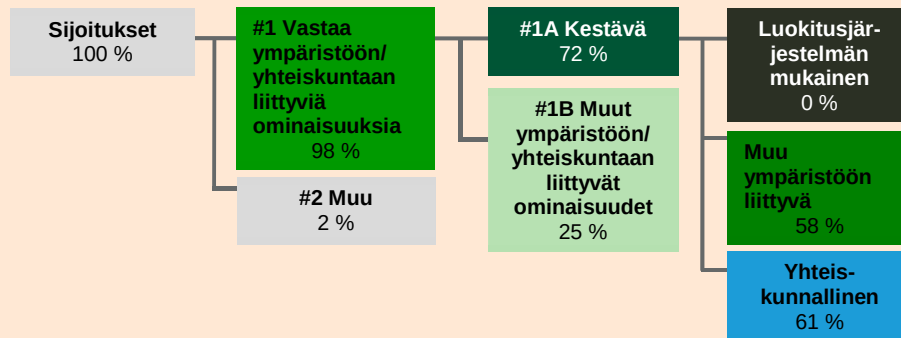
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,60 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,43 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,54 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,76 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,22 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,03 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	1,00 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,95 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,86 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,75 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,71 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,30 %
Rahoitus	18,66 %
Teknologia	17,62 %
Viestintä	11,48 %
Kulutus, syklinen	8,99 %
Teollisuus	6,77 %
Perusmateriaalit	4,34 %
Valtion joukkolainat	3,13 %
Palvelut	3,02 %
Käteinen	2,38 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 %	82,65 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 %	82,65 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestäväen kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestäväen kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	10,608 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	4,736 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	86,165 tCO2e	85,63 %	82,91 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	15,343 tCO2e	85,63 %	82,95 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,63 %	82,95 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,63 %	83,66 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,63 %	75,38 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus	85,63 %	63,60 %
			55,72 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	85,63 %	2,18 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,54 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,02 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,14 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,71 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,84 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,15 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkällä alueilla tai niiden lähellä	1,13 % kielteisellä vaikutuksella	85,63 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,63 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,63 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,63 % 82,65 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,63 % 71,89 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,63 % 30,41 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,63 % 80,41 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,63 % 81,36 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi- teetti	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,36 %	11,22 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskoh- teina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,34 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,36 %	11,36 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

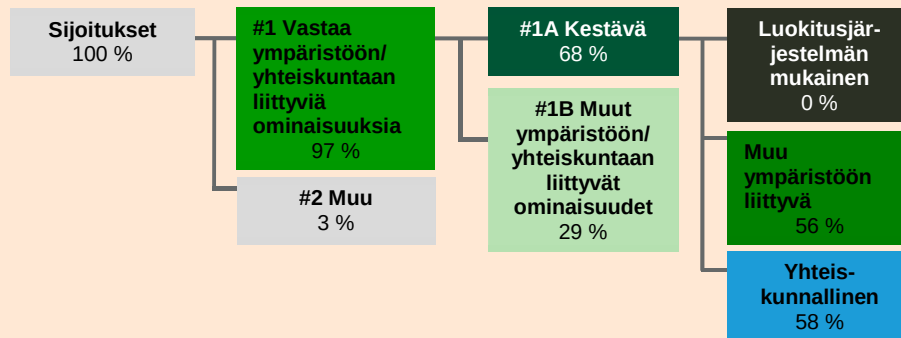
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,80 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,67 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,84 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,36 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,84 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,62 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,57 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

**Varojen
allokointi** kuvaa
tiettyihin omaisuuseriin
tehtyjen sijoitusten
osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,24 %
Kulutus, ei-syklinen	19,64 %
Teknologia	14,04 %
Valtion joukkolainat	12,01 %
Viestintä	10,17 %
Kulutus, syklinen	8,03 %
Teollisuus	5,98 %
Perusmateriaalit	3,54 %
Palvelut	3,11 %
Käteinen	2,93 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	0,00 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 54930052AMBY5S0HMA76

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syylistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 %	82,39 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 %	82,39 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	268 tCO2e	85,36 %	82,69 %	
	Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	120 tCO2e	85,36 %	82,69 %	
	Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	2,178 tCO2e	85,36 %	82,65 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	388 tCO2e	85,36 %	82,69 %	
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,36 %	82,69 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,36 %	83,40 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,36 %	75,15 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus 55,73 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto	85,36 % 85,36 %	63,40 % 2,17 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,45 %	28,38 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,01 %	2,60 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,30 %
		Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,13 %	1,06 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,69 %	6,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,76 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,14 %	1,94 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,12 % kielteisellä vaikutuksella	85,36 %	76,25 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,36 %	5,01 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,36 %	43,25 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,36 % 82,39 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,36 % 71,67 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,36 % 30,32 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,36 % 80,16 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,36 % 81,11 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,32 %	11,18 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	11,32 %	11,31 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,31 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,32 %	11,32 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

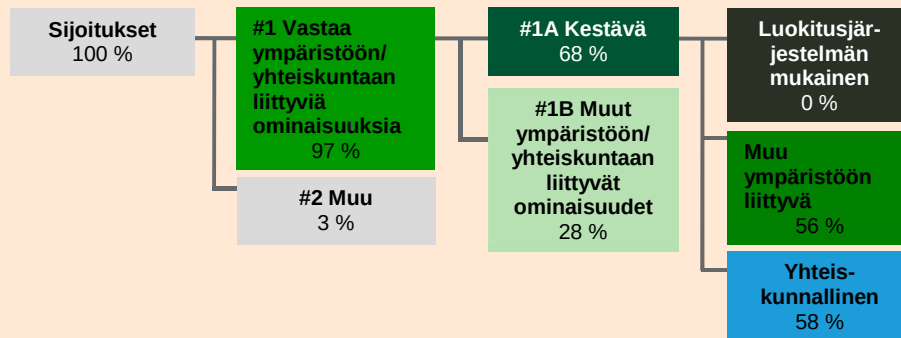
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,78 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,65 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,83 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,35 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,94 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,83 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,61 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,56 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,11 %
Kulutus, ei-syklinen	19,53 %
Teknologia	13,95 %
Valtion joukkolainat	11,94 %
Viestintä	10,10 %
Kulutus, syklinen	7,98 %
Teollisuus	5,94 %
Käteinen	3,60 %
Perusmateriaalit	3,52 %
Palvelut	3,09 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	-0,08 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 68 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 %	82,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	39 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 %	82,55 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	219,71 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	6,027 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,692 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	48,974 tCO2e	85,52 %	82,81 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	8,720 tCO2e	85,52 %	82,84 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	39 tCO2e / milj.€ sijoitettu	85,52 %	82,84 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	85,52 %	83,56 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	85,52 %	75,30 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,75 % uusiutumattoman energian kulutus	85,52 %	63,53 %
55,73 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			85,52 %	2,17 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,36 GWh / milj.€ tulosta	0,40 %	0,40 %
	Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	29,50 %	28,44 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,20 GWh / milj.€ tulosta	3,01 %	2,61 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,81 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,30 %
	Rakentaminen (F)	0,08 GWh / milj.€ tulosta	1,13 %	1,06 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	6,70 %	6,06 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,77 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	2,15 %	1,94 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,13 % kielteisellä vaikutuksella	85,52 % 76,39 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,52 % 5,02 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteyksien tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,57 tonnia / milj.€ sijoitettu	85,52 % 43,34 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,18 % mukana rikkomuksissa	85,52 % 82,55 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,16 % ilman toimintaperiaatteita	85,52 % 71,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,74 % palkkaero	85,52 % 30,38 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,16 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	85,52 % 80,32 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	85,52 % 81,26 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	219,71 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	11,35 %	11,20 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskoh- teina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,33 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhalut- tomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,03 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	11,35 %	11,35 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

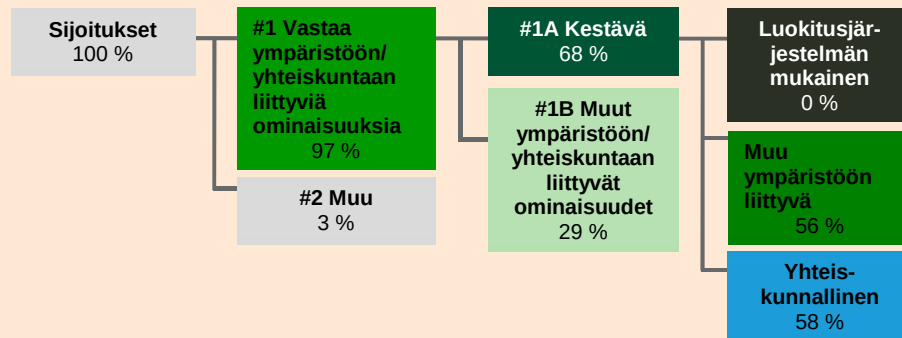
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,79 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	2,66 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,84 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,35 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,83 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,81 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,76 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,67 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,66 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,62 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Sveitsi
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,58 %	Yhdysvallat
Tencent Holdings	Viestintä	0,56 %	Kiina
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,54 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

**Varojen
allokointi** kuvaa
tiettyihin omaisuuseriin
tehtyjen sijoitusten
osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	20,19 %
Kulutus, ei-syklinen	19,60 %
Teknologia	14,00 %
Valtion joukkolainat	11,99 %
Viestintä	10,14 %
Kulutus, syklinen	8,01 %
Teollisuus	5,96 %
Käteinen	3,62 %
Perusmateriaalit	3,53 %
Palvelut	3,10 %
Energia	0,21 %
Johdannaiset	0,08 %
Hajautettu	0,02 %
Valuuttatermiinit	-0,47 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 56 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 58 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvattuun tarkoitukseen. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 %	61,17 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 %	61,17 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	18,563 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	5,386 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	124,154 tCO2e	68,25 %	61,85 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	23,949 tCO2e	68,25 %	61,93 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,25 %	61,93 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensi- teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi- teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,25 %	63,55 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiiliin polttoaineisiin	68,25 %	48,14 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,25 %	44,74 %
			65,10 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	68,25 %	2,14 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
	Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,37 %	14,41 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,79 %	2,17 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
	Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,63 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,40 %	3,03 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,76 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,64 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,40 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,84 % kielteisellä vaikutuksella	68,25 % 49,11 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,25 % 2,44 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteyksien tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,25 % 28,32 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,25 % 61,17 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,25 % 50,69 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,25 % 19,91 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,25 % 56,60 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,25 % 60,67 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,22 %	27,89 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,18 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,22 %	28,22 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022–
31. joulukuuta 2022

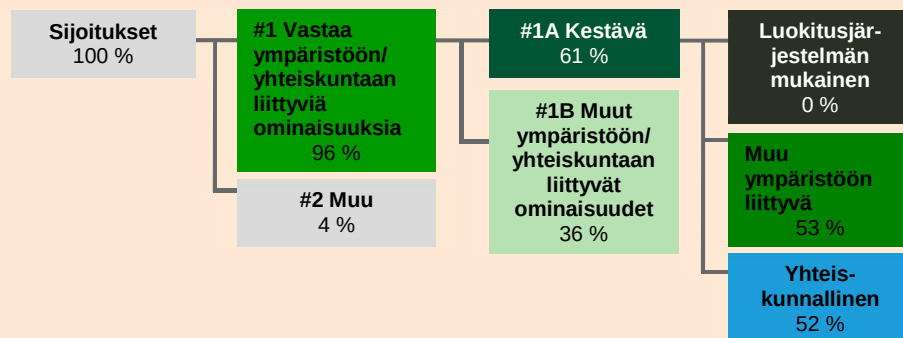
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,41 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,21 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,16 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,05 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,91 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,78 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,76 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,71 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,61 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,59 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,56 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	29,95 %
Rahoitus	23,36 %
Kulutus, ei-syklinen	12,38 %
Viestintä	7,81 %
Teknologia	7,00 %
Kulutus, syklinen	6,17 %
Teollisuus	4,41 %
Käteinen	3,35 %
Palvelut	3,27 %
Perusmateriaalit	1,98 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 52 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Malti (NOK)

Oikeushenkilötunnus: 549300WXAN7F7VRL6V22

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 62 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 %	61,30 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
YK:n Global Compact - periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact - periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 %	61,30 %
Kasvihuone- kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaen.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdesta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**
tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	506 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	147 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	3,391 tCO2e	68,40 %	61,99 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	653 tCO2e	68,40 %	62,07 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,40 %	62,07 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,40 %	63,69 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	68,40 %	48,25 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,40 %	44,84 %
65,11 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			68,40 %	2,14 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,24 %	0,24 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,40 %	14,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,80 %	2,17 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,63 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,41 %	3,04 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	0,79 %	0,64 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,83 %	1,40 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,84 % kielteisellä vaikutuksella	68,40 %	49,23 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,40 %	2,45 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,40 %	28,40 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,40 % 61,30 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,40 % 50,82 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,40 % 19,98 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,40 % 56,71 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,40 % 60,80 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi- teetti	217,18 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,30 %	27,97 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	28,30 %	28,27 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,27 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,30 %	28,30 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022–31. joulukuuta 2022

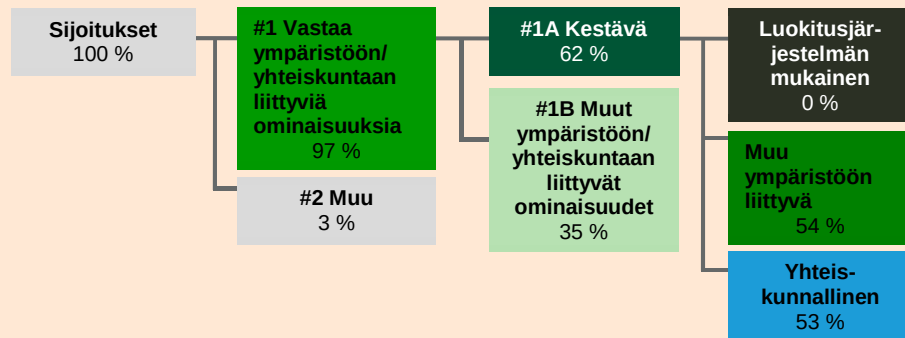
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,40 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,20 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,15 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,04 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,97 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,91 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,78 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,75 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,70 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,61 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,58 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,56 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	29,80 %
Rahoitus	23,23 %
Kulutus, ei-syklinen	12,31 %
Viestintä	7,76 %
Teknologia	6,96 %
Kulutus, syklinen	6,13 %
Teollisuus	4,38 %
Käteinen	4,05 %
Palvelut	3,26 %
Perusmateriaalit	1,97 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	-0,15 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 53 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300S5BYWNDDMOPA16

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 55 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syylistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 %	61,62 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	53 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 %	61,62 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,791 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,551 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	58,799 tCO2e	68,76 %	62,31 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,341 tCO2e	68,76 %	62,39 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	53 tCO2e / milj.€ sijoitettu	68,76 %	62,39 %
	Sijoituskoh-teina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	68,76 %	64,02 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	68,76 %	48,51 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,95 % uusiutumattoman energian kulutus	68,76 %	45,08 %
65,11 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			68,76 %	2,16 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,32 GWh / milj.€ tulosta	0,25 %	0,25 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	15,48 %	14,52 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,01 GWh / milj.€ tulosta	2,81 %	2,18 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,17 GWh / milj.€ tulosta	0,28 %	0,22 %
		Rakentaminen (F)	0,11 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,64 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,21 GWh / milj.€ tulosta	3,42 %	3,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,75 GWh / milj.€ tulosta	0,80 %	0,64 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,98 GWh / milj.€ tulosta	1,84 %	1,41 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,85 % kielteisellä vaikutuksella	68,76 %	49,49 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,41 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,76 %	2,46 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,49 tonnia / milj.€ sijoitettu	68,76 %	28,55 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,51 % mukana rikkomuksissa	68,76 % 61,62 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,18 % ilman toimintaperiaatteita	68,76 % 51,10 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	12,35 % palkkaero	68,76 % 20,09 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,97 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	68,76 % 57,01 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	68,76 % 61,11 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuonekaasuintensivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,18 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	28,44 %	28,11 %
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	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,41 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhaluttomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,08 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	28,44 %	28,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

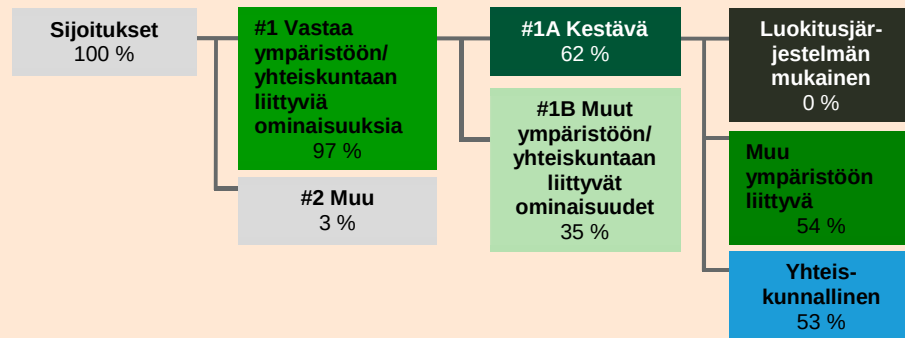
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,41 %	Saksa
Apple	Teknologia	1,21 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,16 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	1,05 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,98 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,92 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,79 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,76 %	Italia
Alphabet	Viestintä	0,76 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,71 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	Hallitus	0,62 %	Italia
Amazon.com	Viestintä	0,59 %	Yhdysvallat
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,57 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,55 %	Espanja



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisoitu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	30,11 %
Rahoitus	23,47 %
Kulutus, ei-syklinen	12,45 %
Viestintä	7,85 %
Teknologia	7,04 %
Kulutus, syklinen	6,20 %
Teollisuus	4,43 %
Käteinen	4,05 %
Palvelut	3,29 %
Perusmateriaalit	1,99 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,05 %
Valuuttatermiinit	-1,19 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 53 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 %	71,63 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 %	71,63 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	19,266 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	7,008 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	141,939 tCO2e	76,53 %	72,11 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	26,274 tCO2e	76,53 %	72,17 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,53 %	72,17 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,53 %	73,30 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,53 %	61,58 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,53 %	53,96 %
60,43 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			76,53 %	2,15 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %	0,32 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,51 %	21,50 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,90 %	2,39 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %	0,26 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,95 %	0,83 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,04 %	4,54 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,70 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,96 %	1,66 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyhteyksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,53 %	62,60 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,53 %	3,76 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyhteyksien tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,53 %	35,84 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,53 % 71,63 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,53 % 61,08 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,53 % 25,04 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,53 % 68,29 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,53 % 70,67 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi- teetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,02 %	19,79 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,00 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,02 %	20,02 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

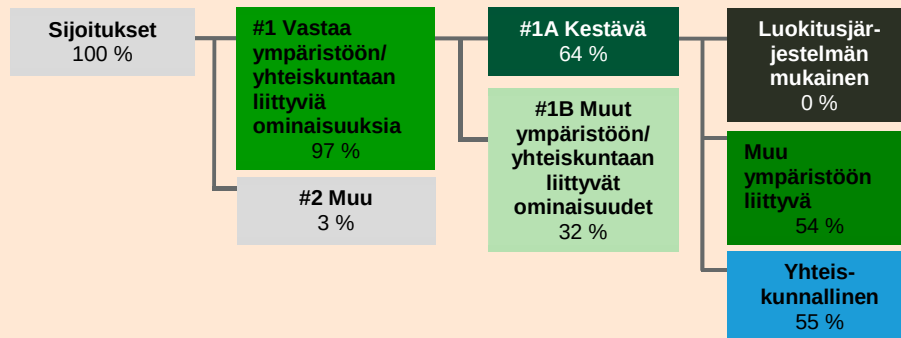
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,00 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,92 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,22 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,97 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,95 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,83 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,58 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,51 %	Italia
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Hallitus	0,50 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,62 %
Valtion joukkolainat	21,08 %
Kulutus, ei-syklinen	16,01 %
Teknologia	10,51 %
Viestintä	8,94 %
Kulutus, syklinen	7,09 %
Teollisuus	5,21 %
Käteinen	3,29 %
Palvelut	3,19 %
Perusmateriaalit	2,76 %
Energia	0,20 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	0,01 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 54 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevanteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopoliittisen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 %	71,56 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 %	71,56 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväille sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	423 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	154 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	3,120 tCO2e	76,46 %	72,04 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	577 tCO2e	76,46 %	72,10 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,46 %	72,10 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,46 %	73,22 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,46 %	61,52 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,46 %	53,91 %
60,44 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			76,46 %	2,15 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,32 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,49 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,90 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,30 %
		Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,95 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,04 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,96 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,46 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijaituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,46 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,46 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,84 % mukana rikkomuksissa	76,46 % 71,56 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,46 % 61,04 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,46 % 25,03 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,46 % 68,22 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset asept ja biologiset asept) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,46 % 70,60 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,01 %	19,78 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	19,99 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,01 %	20,01 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

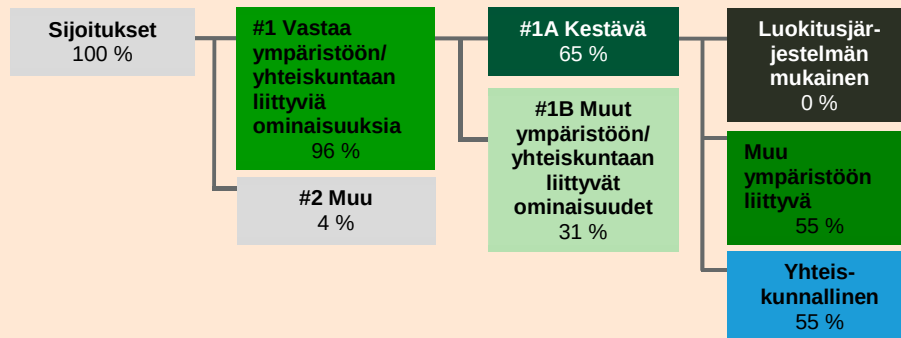
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	1,99 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,91 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,21 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,96 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,94 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,82 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,57 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,50 %	Italia
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2025	Hallitus	0,49 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,49 %
Valtion joukkolainat	20,96 %
Kulutus, ei-syklinen	15,91 %
Teknologia	10,44 %
Viestintä	8,88 %
Kulutus, syklinen	7,04 %
Teollisuus	5,17 %
Käteinen	3,99 %
Palvelut	3,18 %
Perusmateriaalit	2,74 %
Energia	0,19 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,11 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 65 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 %	71,84 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	45 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaista, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
		2022	1,18 % kohdemaista, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 %	71,84 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	217,47 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdesta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	8,074 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,937 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	59,492 tCO2e	76,76 %	72,33 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	11,011 tCO2e	76,76 %	72,38 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	45 tCO2e / milj.€ sijoitettu	76,76 %	72,38 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	122 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	76,76 %	73,52 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	76,76 %	61,77 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,38 % uusiutumattoman energian kulutus	76,76 %	54,13 %
60,44 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			76,76 %	2,16 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
	Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,33 %
	Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	22,58 %	21,57 %
	Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,11 GWh / milj.€ tulosta	2,91 %	2,40 %
	Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,96 GWh / milj.€ tulosta	0,31 %	0,26 %
	Rakentaminen (F)	0,09 GWh / milj.€ tulosta	0,96 %	0,83 %
	Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,23 GWh / milj.€ tulosta	5,06 %	4,56 %
	Kuljetus ja varastointi (H)	0,88 GWh / milj.€ tulosta	0,81 %	0,71 %
	Kiinteistöalan toiminta (L)	0,73 GWh / milj.€ tulosta	1,97 %	1,66 %
Biologinen monimuotoisuus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,98 % kielteisellä vaikutuksella	76,76 % 62,80 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,76 % 3,77 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,53 tonnia / milj.€ sijoitettu	76,76 % 35,96 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,85 % mukana rikkomuksissa	76,76 % 71,84 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,17 % ilman toimintaperiaatteita	76,76 % 61,29 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	10,70 % palkkaero	76,76 % 25,14 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	33,48 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	76,76 % 68,50 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	76,76 % 70,88 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	217,47 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	20,09 %	19,85 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsää- dännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,06 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,05 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	20,09 %	20,09 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

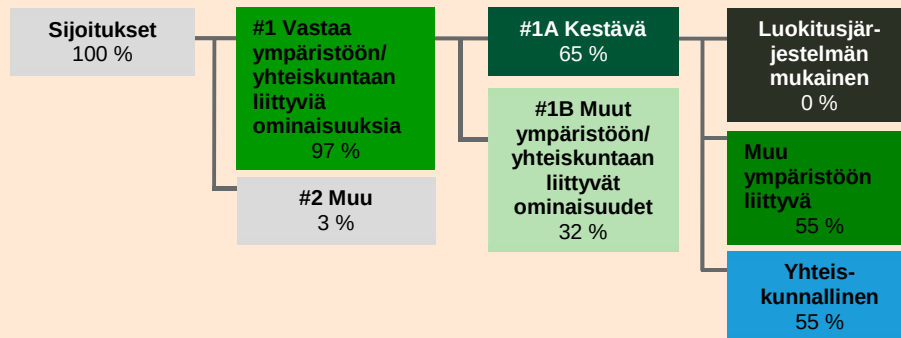
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	2,01 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	1,92 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,22 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	0,97 %	Yhdysvallat
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	0,95 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,83 %	Italia
Merck	Kulutus, ei-syklinen	0,69 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	0,59 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	0,58 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,56 %	Italia
NVIDIA	Teknologia	0,54 %	Yhdysvallat
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,51 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,50 %	Ranska
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,49 %	Italia
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,48 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Rahoitus	21,65 %
Valtion joukkolainat	21,12 %
Kulutus, ei-syklinen	16,03 %
Teknologia	10,52 %
Viestintä	8,95 %
Kulutus, syklinen	7,09 %
Teollisuus	5,21 %
Käteinen	3,96 %
Palvelut	3,20 %
Perusmateriaalit	2,76 %
Energia	0,20 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,03 %
Valuuttatermiinit	-0,80 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 55 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 55 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 %	93,06 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 %	93,06 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

**Pääasiallisilla
haitallisilla
vaikutuksilla**

tarkoitetaan
sijoituspäätösten
merkittävimpiä
kielteisiä
vaikutuksia
kestävyystekijöihin,
jotka koskevat
ympäristöön,
yhteiskuntaan ja
työntekijöihin
liittyviä asioita,
ihmisoikeuksien
kunnioittamista
sekä korruption ja
lahjonnan
torjuntaan liittyviä
asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Kasvihuone- kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	230 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	124 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	2,060 tCO2e	93,94 %	93,12 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	354 tCO2e	93,94 %	93,13 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,94 %	93,13 %
	Sijoituskoh- teina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensi- teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone- kaasuintensiteetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	93,94 %	93,34 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,94 %	88,71 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energalähteisiin	66,78 % uusiutumattoman energian kulutus	93,94 %	72,97 %
			51,42 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto	93,94 %	2,20 %

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,46 %	35,37 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %	2,81 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %	0,34 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,32 %	1,29 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,35 %	7,57 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %	0,82 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,28 %	2,21 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,26 % kielteisellä vaikutuksella	93,94 %	89,97 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,94 %	6,27 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,94 %	50,79 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,94 % 93,06 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	93,94 % 82,31 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	93,94 % 35,88 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	93,94 % 92,00 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	93,94 % 91,39 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	228,11 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 % 3,00 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilain- säädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädän- nön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,04 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 –
31. joulukuuta 2022

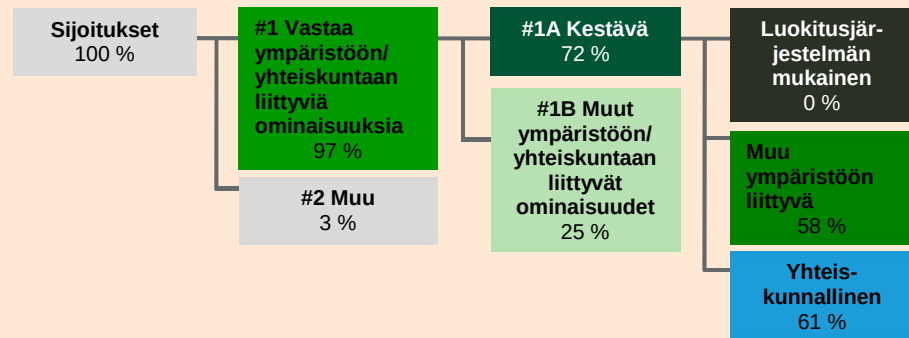
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,40 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,52 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,75 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,21 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,02 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,99 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,94 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,74 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,70 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

**Varojen
allokointi** kuvaa
tiettyihin omaisuuseriin
tehtyjen sijoitusten
osuutta.

● Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,15 %
Rahoitus	18,53 %
Teknologia	17,50 %
Viestintä	11,40 %
Kulutus, syklinen	8,92 %
Teollisuus	6,72 %
Perusmateriaalit	4,31 %
Valtion joukkolainat	3,11 %
Käteinen	3,06 %
Palvelut	3,00 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,01 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuullinen Valinta Tuottohakuinen (SEK)

Oikeushenkilötunnus: 549300MPFQKI6DS32K18

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ Kyllä

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 %	93,00 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	34 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 %	3,04 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 %	93,00 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 %	3,00 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Eriyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus	
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	451 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	243 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	4,033 tCO2e	93,88 %	93,06 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	694 tCO2e	93,88 %	93,08 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	34 tCO2e / milj.€ sijoitettu	93,88 %	93,08 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	123 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	93,88 %	93,28 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,69 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	93,88 %	88,66 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,78 % uusiutumattoman energian kulutus	93,88 %	72,92 %
51,42 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			93,88 %	2,20 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,48 %
		Teollisuus (C)	0,43 GWh / milj.€ tulosta	36,44 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliike- toiminta (D)	2,32 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,69 GWh / milj.€ tulosta	0,35 %
		Rakentaminen (F)	0,07 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,31 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,22 GWh / milj.€ tulosta	8,35 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,05 GWh / milj.€ tulosta	0,83 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,35 GWh / milj.€ tulosta	2,28 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,26 % kielteisellä vaikutuksella	93,88 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,43 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,88 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,59 tonnia / milj.€ sijoitettu	93,88 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,53 % mukana rikkomuksissa	93,88 % 93,00 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,15 % ilman toimintaperiaatteita	93,88 % 82,26 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9,00 % palkkaero	93,88 % 35,87 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,91 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	93,88 % 91,94 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	93,88 % 91,33 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	228,11 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	3,05 % 3,00 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,04 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,04 %	
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyt- töalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,01 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	3,05 % 3,05 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

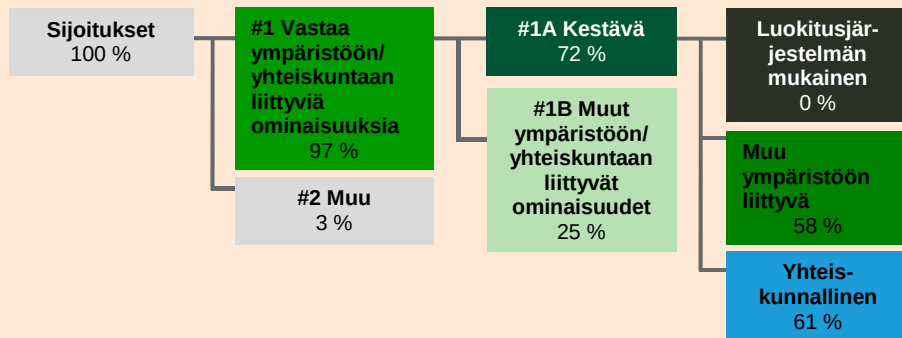
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	3,58 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,40 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	2,52 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,75 %	Yhdysvallat
Merck	Kulutus, ei-syklinen	1,21 %	Yhdysvallat
AbbVie	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,02 %	Taiwan, Kiinan maakunta
NVIDIA	Teknologia	0,99 %	Yhdysvallat
Mastercard	Rahoitus	0,94 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,85 %	Yhdysvallat
S&P Global	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Yhdysvallat
Roche Holding	Kulutus, ei-syklinen	0,77 %	Sveitsi
Tencent Holdings	Viestintä	0,74 %	Kiina
Salesforce	Teknologia	0,70 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,14 %
Rahoitus	18,52 %
Teknologia	17,50 %
Viestintä	11,39 %
Kulutus, syklinen	8,92 %
Teollisuus	6,72 %
Perusmateriaalit	4,31 %
Valtion joukkolainat	3,20 %
Palvelut	3,11 %
Käteinen	3,00 %
Energia	0,23 %
Johdannaiset	0,07 %
Hajautettu	0,01 %
Valuuttatermiinit	-0,10 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 58 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 61 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjoiin 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 56 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

ESG-seikkoihin keskittynyt rahastovalikointi Rahasto sijoitti osittain toisiin rahastoihin sellaisten rahastojen valikoimasta, joiden ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet sekä rahastonhoitajan kestävyysriskien sisällyttäminen sijoitusprosessiin olivat Nordean hyväksymiä. ESG viittaa ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hyvään hallintotapaan liittyviin tekijöihin.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävä kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto teki osittain suoria sijoituksia sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?**

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syylistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
		1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 %	52,33 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	78 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	2022	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
		2022	1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 %	52,33 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	265,05 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seuloitiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erietyiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	11,032 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	2,168 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	60,652 tCO2e	63,39 %	53,23 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	13,200 tCO2e	63,39 %	53,34 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	78 tCO2e / milj.€ sijoitettu	63,39 %	53,34 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	140 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	63,39 %	56,06 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,00 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	63,39 %	32,05 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	65,14 % uusiutumattoman energian kulutus	63,39 %	34,31 %
70,94 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			63,39 %	2,46 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,29 GWh / milj.€ tulosta	0,23 %	0,23 %
		Teollisuus (C)	0,57 GWh / milj.€ tulosta	6,34 %	4,84 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,72 GWh / milj.€ tulosta	3,10 %	2,15 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	1,55 GWh / milj.€ tulosta	0,33 %	0,18 %
		Rakentaminen (F)	0,16 GWh / milj.€ tulosta	0,74 %	0,43 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,04 GWh / milj.€ tulosta	1,23 %	0,91 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	0,52 GWh / milj.€ tulosta	0,78 %	0,58 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	1,44 GWh / milj.€ tulosta	1,80 %	1,17 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,81 % kielteisellä vaikutuksella	63,39 %	32,80 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,01 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,39 %	0,53 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,45 tonnia / milj.€ sijoitettu	63,39 %	20,45 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 % mukana rikkomuksissa	63,39 % 52,33 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,33 % ilman toimintaperiaatteita	63,39 % 40,21 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	16,80 % palkkaero	63,39 % 13,70 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	34,09 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	63,39 % 45,32 %
	Altistuminen kiistanalaisiin asemiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	63,39 % 51,76 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	265,05 tCO2e / milj.€ omistetusta BKT:stä	32,60 %	32,06 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsä- dännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	1 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
			1,18 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,56 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,23 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	32,60 %	32,60 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

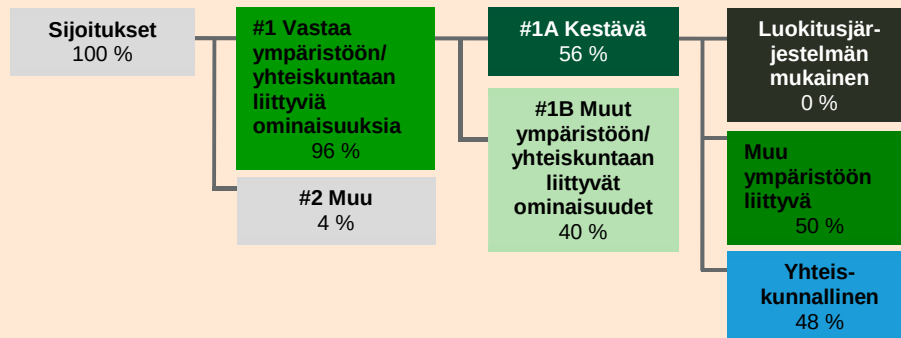
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	Hallitus	1,33 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Hallitus	0,96 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	Hallitus	0,91 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 1,75% 15-02-2024	Hallitus	0,76 %	Saksa
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	Hallitus	0,76 %	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-12-2024	Hallitus	0,75 %	Italia
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Hallitus	0,72 %	Ranska
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2025	Hallitus	0,66 %	Espanja
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	Hallitus	0,63 %	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-08-2031	Hallitus	0,56 %	Saksa
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2024	Hallitus	0,43 %	Ranska
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	Hallitus	0,41 %	Espanja
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Hallitus	0,37 %	Saksa
Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	Hallitus	0,36 %	Saksa
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000% 15-11-2027	Hallitus	0,34 %	Saksa



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Valtion joukkolainat	35,88 %
Rahoitus	25,92 %
Kulutus, ei-syklinen	8,68 %
Viestintä	8,11 %
Kulutus, syklinen	6,00 %
Teollisuus	4,26 %
Palvelut	3,91 %
Käteinen	3,68 %
Teknologia	1,91 %
Perusmateriaalit	1,19 %
Energia	0,32 %
Hajautettu	0,12 %
Valuuttatermiinit	0,03 %
Johdannaiset	-0,01 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 50 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 48 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852
6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain
annettaville tiedoille

**Kestävällä
sijoituksella**
tarkoitetaan sijoitusta
taloudelliseen
toimintaan, joka
edistää
ympäristötavoitetta
tai yhteiskunnallista
tavoitetta,
edellyttäen, että
sijoitus ei aiheuta
merkittävää haittaa
yhdellekään
ympäristötavoitteelle
tai yhteiskunnalliselle
tavoitteelle ja että
sijoituskohteina
olevat yritykset
noudattavat hyviä
hallintotapoja.

**EU:n
kestävyysluokitus-
järjestelmä** on
asetuksessa(EU)
2020/852 säädetty
luokitusjärjestelmä,
jossa vahvistetaan
luettelo **ympäristön
kannalta
kestävistä
taloudellisista
toiminnoista**.
Kyseisessä
asetuksessa ei
vahvisteta luetteloa
yhteiskunnan
kannalta kestävästä
taloudellisista
toiminnoista.
Kestävät sijoitukset,
joilla on
ympäristötavoite,
saattavat olla
luokitusjärjestelmän
mukaisia tai sitten
eivät.

Tuotenimi: Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Oikeushenkilötunnus: 549300884E63XAEKCZ79

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

☒ ☒ ☐ **Kyllä**

☒ ☐ ☒ **Ei**

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
joilla oli ympäristötavoite: ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä
pidettyihin taloudellisiin
toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin,
joita ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän
mukaisesti ympäristön
kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia,**
**joilla on yhteiskunnallinen
tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä
ominaisuuksia** ja vaikka sen
tavoitteena ei ollut kestävien
sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä
sijoituksista 75 % oli kestäviä
sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
pidetään EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite,
taloudellisiin toimintoihin, joita
ei pidetä EU:n
luokitusjärjestelmän mukaisesti
ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen
tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja
yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia,
mutta **siinä ei tehty kestäviä
sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus Rahasto teki osittain kestäviä sijoituksia eli sijoitti yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka osallistuivat toimintoihin, jotka edistivät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, kuten 17:ssä YK:n kestävän kehityksen tavoitteissa (SDG) ja/tai EU:n kestävyysluokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

ESG-luokitus Rahasto sijoitti sellaisten tahojen arvopapereihin, joiden ESG-profiilit oli luokiteltu Nordea Asset Managementin tai ulkoisen tiedontuottajan toimesta sen varmistamiseksi, että ainoastaan tahot, jotka täyttivät vähimmäisvaatimuksen ESG-luokituksen osalta, kelpuutettiin sijoituskohteiksi.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopimuksen mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	33 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,19 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● **...entä verrattuna edellisiin kausiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	33 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 %	99,19 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● **Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasupäästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	25,350 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	17,372 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	261,775 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	42,721 tCO2e	99,20 %	99,14 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	33 tCO2e / milj.€ sijoitettu	99,20 %	99,14 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensi-teetti	115 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	99,20 %	99,17 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	1,68 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	99,20 %	96,30 %
	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	66,72 % uusiutumattoman energian kulutus	99,20 %	78,82 %
37,00 % uusiutumattomiin energialähteisiin pohjautuva tuotanto			99,20 %	2,18 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	1,37 GWh / milj.€ tulosta	0,69 %	0,69 %
		Teollisuus (C)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	38,46 %	37,19 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,61 GWh / milj.€ tulosta	3,41 %	3,38 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,00 %	0,00 %
		Rakentaminen (F)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	1,72 %	1,72 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,25 GWh / milj.€ liikevaihdosta	8,90 %	8,05 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	1,10 GWh / milj.€ tulosta	1,14 %	1,14 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	2,97 %	2,95 %
Biologinen monimuotoi- suus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	1,59 % kielteisellä vaikutuksella	99,20 %	97,43 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,42 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,20 %	7,94 %
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,70 tonnia / milj.€ sijoitettu	99,20 %	55,29 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,40 % mukana rikkomuksissa	99,20 % 99,19 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,20 % ilman toimintaperiaatteita	99,20 % 87,19 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	8,97 % palkkaero	99,20 % 37,86 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32,77 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	99,20 % 98,71 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseen ja biologiset aseen) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	99,20 % 98,22 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensi- teetti	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet 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	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
			Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

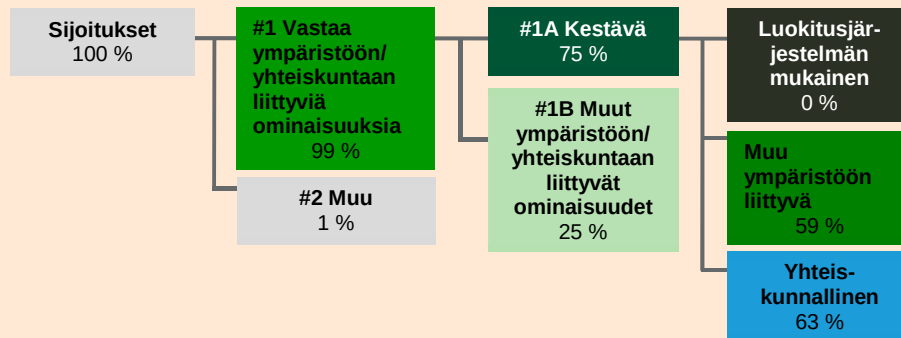
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	4,54 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	3,51 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	3,08 %	Yhdysvallat
Amazon.com	Viestintä	1,61 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Teknologia	1,40 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	1,28 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,25 %	Yhdysvallat
Cintas	Kulutus, ei-syklinen	1,05 %	Yhdysvallat
Bank of Montreal	Rahoitus	1,05 %	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknologia	1,04 %	Taiwan, Kiinan maakunta
Hilton Worldwide Holdings	Kulutus, syklinen	1,00 %	Yhdysvallat
Hydro One	Palvelut	0,99 %	Kanada
Nucor	Perusmateriaalit	0,96 %	Yhdysvallat
United Rentals	Kulutus, ei-syklinen	0,95 %	Yhdysvallat
Amgen	Kulutus, ei-syklinen	0,92 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	23,46 %
Teknologia	19,12 %
Rahoitus	18,46 %
Viestintä	13,09 %
Kulutus, syklinen	9,86 %
Teollisuus	6,63 %
Perusmateriaalit	5,30 %
Palvelut	3,24 %
Käteinen	0,67 %
Energia	0,16 %
Summa	100,00 %



ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 59 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 63 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☒ ☐ ☒ Ei

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä **edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 73 % oli kestäviä sijoituksia

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Kestävyys-indikaattorit mittaavat, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuivat.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Salkkua rakennettaessa sovellettiin poissulkemiskriteereitä, joilla rajoitettiin sijoituksia sellaisiin yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joilla oli merkittäviä kytköksiä tietynlaiseen toimintaan, jonka katsottiin olevan haitallista ympäristölle tai yleisesti yhteiskunnalle.

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto käytti erityistä vertailuindeksiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksiensa saamiseksi. Vertailuindeksiin sisällytettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edustaneet seulonnat ja poissulkemiset, mikä määritteli rahaston sijoitusuniversumin. Rahastoa hallinnoitiin passiivisesti, ja strategian tavoitteena oli toistaa vertailuindeksin tuotto.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	25 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,35 %	99,21 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,50 % mukana rikkomuksissa	99,35 %	99,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	99,35 %	99,21 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	99,35 %	99,31 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattoriin.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävä kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävä kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● ***Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?***

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

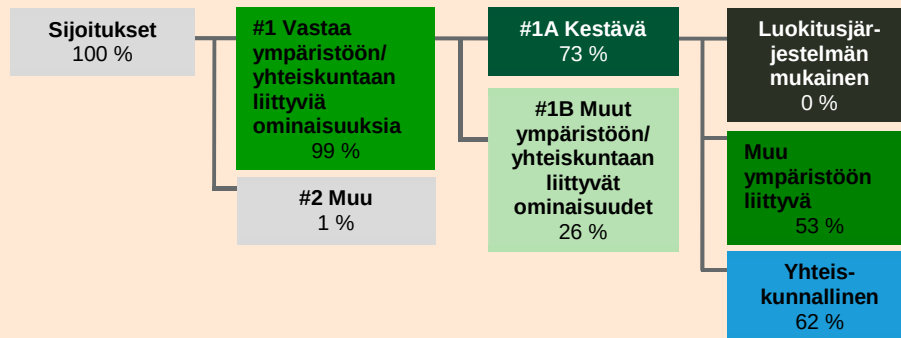
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple	Teknologia	5,75 %	Yhdysvallat
Microsoft	Teknologia	4,32 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,47 %	Yhdysvallat
Tesla	Kulutus, syklinen	1,47 %	Yhdysvallat
Alphabet	Viestintä	1,39 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group	Kulutus, ei-syklinen	1,20 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Kulutus, ei-syklinen	1,09 %	Yhdysvallat
Berkshire Hathaway	Rahoitus	0,91 %	Yhdysvallat
NVIDIA	Teknologia	0,90 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase	Rahoitus	0,86 %	Yhdysvallat
Procter & Gamble	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat
Visa	Rahoitus	0,81 %	Yhdysvallat
Nestle	Kulutus, ei-syklinen	0,78 %	Sveitsi
Meta Platforms	Viestintä	0,75 %	Yhdysvallat
Home Depot	Kulutus, syklinen	0,73 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,47 %
Teknologia	21,24 %
Rahoitus	20,36 %
Kulutus, syklinen	9,90 %
Viestintä	9,74 %
Teollisuus	8,66 %
Perusmateriaalit	3,42 %
Palvelut	1,32 %
Käteinen	0,65 %
Energia	0,24 %
Hajautettu	0,01 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 53 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 62 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”Muu”, mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevantteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.



Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvoilla tarkoitetaan indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

● Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Rahaston vertailuindeksi (MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index) perustuu laajempaan MSCI World -indeksiin. Se sisältää markkina-arvoltaan suurten ja keskisuurten yritysten arvopapereita kehittyneiltä markkinoilta. Indeksillä poikkeaa laajasta markkinaindeksistä, koska siitä suljetaan pois sijoituskohteita arvopohjaisen seulonnan ja ilmastomuutosnäkökohtien perusteella.

Vertailuarvon tuottaja on MSCI, ja indeksin laskentamenetelmä on saatavilla MSCI:n verkkosivuilla osoitteessa <https://www.msci.com/index-methodology>.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Salkun mittariarvo	Vertailuindeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	25 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Salkun mittariarvo	Vertailuindeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?**

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Salkun mittariarvo	Laajan indeksin mittariarvo
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	25 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	2022	1,50 % mukana rikkomuksissa	Vertailuindeksin arvot annetaan myöhemmässä vaiheessa

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallisia tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisessä asetuksessa ei vahvisteta luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä 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

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla oli ympäristötavoite:** ____ %

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☐ Siinä tehtiin **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite:** ____ %

☒ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä **ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 49 % oli kestäviä sijoituksia,

☐ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

☒ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

☐ Sillä edistettiin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehty kestäviä sijoituksia**



Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviin ominaisuuksiin kuuluivat:

Kestävät sijoitukset Vaikka rahasto ei olekaan sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, rahasto sijoitti osittain kestäviin sijoituksiin, eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka ovat mukana toiminnoissa, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta siten, kuin YK:n 17:ssä kestävä kehityksen tavoitteessa (SDG) ja/tai EU:n luokitusjärjestelmässä on määritelty, eivätkä haitanneet merkittävästi muita ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita.

Toimiala- ja arvopohjaiset poissulkemiset Poissulkusuodattimia sovellettiin salkun rakennusvaiheessa, jotta voitiin rajoittaa sijoituksia yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, joka altistuivat olennaisesti tietyille toimille, joiden katsottiin olevan haitallisia ympäristölle tai yhteiskunnalle yleensä.

Nordea Asset Managementin Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset fossiilisia polttoaineita koskevat periaatteet, joiden mukaan rahasto ei sijoittanut yrityksiin, jotka olivat merkittävästi sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin, ellei yrityksillä ollut vakuuttavaa siirtymästrategiaa.

Rahasto käytti vertailuindeksiä, jossa ei otettu huomioon samoja ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kuin rahastossa.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	125 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllystyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
		0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomukset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 %	69,76 %
Kasvihuone-kaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	351,32 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Kestävyyssindikaattori	Mittari	Viitekausi	Mittiarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	2022	125 tCO ₂ e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
Sosiaalisten normien kuten ihmisoikeuksien rikkomukset	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin	2022	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
		2022	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
YK:n Global Compact -periaatteiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomuksiin	2022	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 %	69,76 %
Kasvihuonekaasuintensiteetti valtioihin liittyen	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	2022	351,32 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (liittyen NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.

Koska saatavilla ei ole raportteja aiemmista kausista, tässä osiossa annetaan tietoa vain vallitsevasta raportointikaudesta.

● **Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa on tehty osittain, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?**

Rahaston osittain tekemien kestävien sijoitusten tavoitteina oli edesauttaa yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta tai vaihtoehtoisesti olla mukana kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisissa toiminnoissa. Kestävät sijoitukset edistivät tavoitteita siten, että rahasto sijoitti yrityksiin, jotka tukivat YK:n kestävän kehityksen tavoitteita tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia toimintoja ja joissa enemmän kuin tietty vähimmäisosuus liikevaihdosta oli YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden tai EU:n luokitusjärjestelmän mukaista.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Miten rahoitustuotteessa osittain tehdyt kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulottiin sen varmistamiseksi, etteivät ne aiheuttaneet merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle tavoitteelle (ns. DNSH-testi; "do no significant harm" -testi), kuten EU:n luokitusjärjestelmässä tai YK:n kestävien kehityksen tavoitteissa on määritelty.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Nordea Asset Management (NAM) on kehittänyt oman kvantitatiivisen menetelmän, joka arvioi NAM:n sijoitusuniversumin (pääasiassa suorien sijoitusten) ympäristö- ja yhteiskunnalliset vaikutukset käyttämällä pääasiallisten haittavaikutusten indikaattoreita ("PAI") taulukosta 1 ja/tai taulukosta 2 ja/tai taulukosta 3, jotka ovat SFDR RTS:n liitteessä 1 ("PAI-työkalu"). Tämä menetelmä hyödynsi monipuolista tiedonlähteiden valikoimaa sen varmistamiseksi, että kohdeyritysten suorituskyky analysoitiin asianmukaisesti. PAI-indikaattorit arvioitiin NAM:n PAI-työkalulla, ja tulokset olivat olennainen osa DNSH-testiä.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Kestävien sijoitusten vastaavuus monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden kanssa vahvistettiin osana prosessia, jossa tunnistettiin kestävät sijoitukset Nordea Asset Managementin PAI-työkalun avulla.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi vahingoittaa merkittävästi EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteita, ja siihen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat unionin kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia unionin kriteerejä.

Muut kestävät sijoitukset eivät myöskään saa aiheuttaa merkittävää haittaa ympäristötavoitteille tai sosiaalisille tavoitteille.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Erityiset, tämän rahaston kohdalla huomioon otetut PAI-indikaattorit olivat seuraavat:

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone-kaasu-päästöt	Kasvihuone-kaasupäästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasupäästöt	86,144 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Scope 2 - kasvihuonekaasupäästöt	12,708 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Alkaen 1. tammikuuta 2023, Scope 3 kasvihuonekaasupäästöt	238,940 tCO2e	95,18 %	78,21 %
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	98,853 tCO2e	95,18 %	79,71 %
	Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	125 tCO2e / milj.€ sijoitettu	95,18 %	79,71 %
	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensi-teetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuone-kaasuintensiteetti	302 tCO2e / milj.€ omistetusta tulosta	95,18 %	83,92 %
	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	2,11 % sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin	95,18 %	40,36 %
	Uusiutum-at-toman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin	81,83 % uusiutumattoman energian kulutus	95,18 %	37,00 %
76,12 % uusiutumattomiin energianlähteisiin pohjautuva tuotanto			95,18 %	2,18 %	

ILMASTO JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Kasvihuone- kaasu- päästöt	Energian- kulutuksen intensiteetti ilmasto- vaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Maatalous, metsätalous ja kalatalous (A)	0,00 GWh / milj.€ tulosta	0,00 %
		Kaivostoiminta ja louhinta (B)	0,00 GWh / milj.€ liikevaihdosta	0,13 %
		Teollisuus (C)	0,47 GWh / milj.€ tulosta	15,37 %
		Sähkö-, kaasu- ja lämpöhuolto, jäähdytysliiketoiminta (D)	1,35 GWh / milj.€ tulosta	1,49 %
		Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito (E)	0,32 GWh / milj.€ tulosta	1,93 %
		Rakentaminen (F)	0,06 GWh / milj.€ liikevaihdosta	1,57 %
		Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus (G)	0,05 GWh / milj.€ tulosta	4,46 %
		Kuljetus ja varastointi (H)	3,78 GWh / milj.€ tulosta	1,44 %
		Kiinteistöalan toiminta (L)	0,26 GWh / milj.€ liikevaihdosta	2,11 %
Biologinen monimuoto- isuus	Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sijoitusten määrä kohdeyrityksiin, joilla on toimipaikkoja/ tuotantotoimintaa biodiversiteetin kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä	0,88 % kielteisellä vaikutuksella	95,18 %
Vesi	Päästöt veteen	Sijoiuskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	Ei sovellettavissa	Ei sovellettavissa
Jäte	Vaaralliset jätteet	Kohdeyritysten tuottamat vaaralliset jätteet tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,23 tonnia / milj.€ sijoitettu	95,18 %

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN
KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN
LIITTYVÄT ASIAT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori	Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,40 % mukana rikkomuksissa	95,18 % 69,76 %
	YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,86 % ilman toimintaperiaatteita	95,18 % 67,22 %
	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	15,20 % palkkaero	95,18 % 10,62 %
	Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	28,27 % (naisjohtajia / johtajia yhteensä)	95,18 % 67,24 %
	Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 % osallistuminen	95,18 % 65,91 %

**VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIJOITUKSIIN
SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT**

Haitallisuutta kuvaava kestävyys indikaattori		Mittari	Mittariarvo	Kelpoisuus	Kattavuus
Ympäristö	Kasvihuone- kaasuinten- siivisyys valtioille	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone- kaasuintensiteetti	351,32 tCO ₂ e / milj.€ omistetusta BKT:stä	1,44 %	1,44 %
Yhteiskun- nallinen	Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	0 kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
			0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %
Hallinto	Veroasioissa yhteistyöhalut- tomat lainkäyttöalueet	Sellaisilla lainkäyttöalueilla tehdyt sijoitukset, jotka sisältyvät veroasioissa yhteistyöhaluttomia lainkäyttöalueita koskevaan EU:n luetteloon	0,00 % kohdemaita, joissa on rikkomuksia	1,44 %	1,44 %

Kelpoisuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), jotka kuuluvat indikaattorin alaan.

Kattavuus: Rahoitustuotteen varojen osuus (suhteessa NAV:iin), joissa tiedot ovat saatavilla indikaattoria varten.



Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on:
1. tammikuuta 2022 – 31. joulukuuta 2022

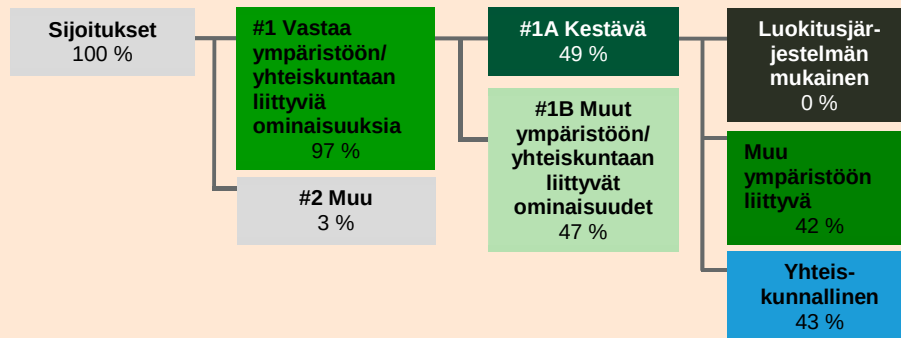
Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Brazilian Government Interna 3.75% 12-09-2031	Hallitus	1,07 %	Brasilia
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Viestintä	0,98 %	Yhdysvallat
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	Viestintä	0,88 %	Yhdysvallat
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	Teknologia	0,83 %	Yhdysvallat
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Kulutus, ei-syklinen	0,81 %	Yhdysvallat
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	Teollisuus	0,80 %	Kanada
Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	Kulutus, syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	Kulutus, syklinen	0,78 %	Yhdysvallat
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	Kulutus, ei-syklinen	0,71 %	Yhdysvallat
Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	Viestintä	0,69 %	Yhdysvallat
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	Teollisuus	0,68 %	Saksa
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	Viestintä	0,66 %	Alankomaat
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Teknologia	0,66 %	Yhdysvallat
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	Rahoitus	0,66 %	Yhdysvallat
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Viestintä	0,65 %	Yhdysvallat



Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- Alaluokka **#1A Kestävä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset.
- Alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Tuote sisältää sijoituksia, joissa on sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvä tavoite. Yksittäinen sijoitus voi edesauttaa sekä ympäristöön että yhteiskuntaan liittyvää tavoitetta, jolloin kokonaisallokaatio on yli 100 prosenttia. Ympäristö- ja yhteiskunnallisia tavoitteita ei ole priorisotu, eikä strategiassa tavoitella tiettyä jakaumaa tai vähimmäisosuutta kummassakaan näistä luokista. Sijoitusprosessi ottaa huomioon ympäristö- ja yhteiskunnallisten tavoitteiden yhdistelmän antamalla salkunhoitajalle joustavuuden kohdistaa sijoituksia näiden välille sijoitusmahdollisuuksien saatavuuden ja houkuttelevuuden pohjalta.

● **Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?**

Ala	%:a varoista
Kulutus, ei-syklinen	24,69 %
Kulutus, syklinen	20,16 %
Viestintä	18,33 %
Teollisuus	12,99 %
Rahoitus	9,39 %
Käteinen	4,05 %
Teknologia	4,00 %
Perusmateriaalit	2,34 %
Palvelut	2,24 %
Valtion joukkolainat	2,09 %
Energia	0,96 %
Valuuttatermiinit	-1,25 %
Summa	100,00 %

 ovat kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite ja joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



Mikä on sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joiden ympäristötavoite ei vastaa EU:n luokitusjärjestelmää, oli 42 %.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten osuus oli 43 %.



Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "Muu", mikä on ollut niiden tarkoitus ja onko sovellettu ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteistä on saatettu pitää lisälikviditeettinä tai riskin tasapainottamiseksi. Rahasto saattaa käyttää johdannaisia ja muita tekniikoita rahaston avaintietoasiakirjassa kuvailtuihin tarkoituksiin. Tämä kategoria on saattanut myös sisältää arvopapereita, joista ei ole saatavilla relevanteja tietoja.



Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Sijoituskohteiden valinnassa käytettävän sijoitusstrategian sitovia elementtejä kunkin tämän rahaston edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi on seurattu ja dokumentoitu jatkuvasti.