

Nordea
FUNDS

Årsredovisning 2022

Nordeaplaceringsfonderna

Årsredovisning 2022
Nordeaplaceringsfonderna

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 2022 *i enlighet med den finska lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:*

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

Bilagan till årsredovisningen:
- hållbarhetsrelaterad rapportering med uppgifter i enlighet med EU:s disclosureförordning SFDR.

Samtliga i årsredovisningen presenterade uppgifter om marknadsandelar, marknadsvärden, nyteckningar, antalet andelsägare, basfakta, nyckeltal och fondernas placeringar omfattar fondförsäljningen i Finland, Norge, Danmark och Sverige samt Estland, om inte annat anges.

Årsredovisningen publiceras på Internet-adressen www.nordea.fi/fond samt i tjänsten Fonder Nytt. Årsredovisningen fås i Finland även på Nordeas kontor.

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

Denna årsredovisning riktar sig till de placerare som har tecknat andelar i Nordeafonder och innehåller uppgifter om fonderna. Den är inte marknadsföringsmaterial.

Årsredovisningen omfattar samtliga Finlandregistrerade fonder som Nordea Funds Ab förvaltar. Årsredovisningen finns i sin helhet tillgänglig i de övriga nordiska länderna oavsett om fondbolaget med hemvist i Finland gjort en anmälan om marknadsföring av ifrågavarande fond till tillsynsmyndigheten eller ansökt om marknadsföringstillstånd i landet i fråga.

Innehåll

Verkställande direktörens översikt **4**

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2022 **6**

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland **15**

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter **16**

Korträntefonder **21–47**
Nordea Institutionell Korträntа 21
Nordea Private Banking FRN 26
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 30
Nordea Ränta 34
Nordea Ränta Försiktig 39
Nordea Ränteavkastning (Nordea Yield Fund*) 43

Långräntefonder **48–152**
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 48
Nordea Corporate Bond 52
Nordea Discretionary Corporate Credit 58
Nordea Euro Företagslån Plus (Nordea European High Yield Fund*) 62
Nordea Euro Midi Ränta 67
Nordea Euro Obligation 72
Nordea Fixed Income Credit Opportunities 78
Nordea Focus Ränta 91
Nordea Företagslån Plus 95
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 101
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) 105
Nordea Kreditt Stars 109
Nordea Nordic Covered Bond 115
Nordea Obligasjon Stars 119
Nordea Private Banking Obligasjon 125
Nordea Pro Euro Obligation 129
Nordea Realränta 135
Nordea Spara Ränta 139
Nordea Stratega Ränta 143
Nordea Tillväxtregion Ränta 147

Blandfonder **153–347**
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 Allokeringsfond 213
Nordea Defensiv 217
Nordea Discretionary Asset Allocation 221

Fortsätter på nästa sida...

... fortsätter

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning 226
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) 232
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) 236
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad 240
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) 247
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) 251
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig 255
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) 262
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) 266
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt 270
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) 276
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) 280
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad 284
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig 290
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig 295
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt 301
Nordea Spara 15 307
Nordea Spara 30 312
Nordea Spara 50 318
Nordea Spara 75 324
Nordea Stabil Avkastning 330
Nordea Stratega 90 335
Nordea Tactical Asset Allocation 341

Aktiefonder 348–501
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund* **) 348
Nordea Discretionary Global Equity 352
Nordea Discretionary Swedish Equity 358
Nordea Equity Opportunities 362
Nordea Europa Passiv 367
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund* **) 373
Nordea Finland Passiv 377
Nordea Finländska Stjärnor 381
Nordea Global (Nordea World Fund**) 385
Nordea Global Dividend 389
Nordea Global Enhanced 393
Nordea Global Equity Allocation 399
Nordea Global Passiv (Nordea Global Passive Fund**) 407
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global (Nordea Bærekraftige Aksjer Global**) 419
Nordea Indien (Nordea India Fund**) 424
Nordea Innovation Stars 428
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 432
Nordea Japan 436
Nordea Kina (Nordea China Fund**) 440
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund* **) 444
Nordea North American Dividend 448
Nordea North American Enhanced 452
Nordea Norwegian Stars 457
Nordea Pro Finland 461
Nordea Pro Stable Return 465
Nordea Ryssland (Nordea Russia Fund**) 470
Nordea Småbolagsfond Norden (Nordea Nordic Small Cap Fund**) 474
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund* **) 479
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*/
Nordea Emerging Market Equities Fund**) 483
Nordea World Passive 488
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*/Nordea Øst-Europa**) 498

Alternativa fonder 502–518
Nordea Global Private Markets 502
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 506
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 510

Revisionsberättelser 514

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning 519

Nordea Funds Ab 520

Hållbarhetsrelaterad rapportering 521

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

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

Verkställande direktörens översikt

Det gångna året 2022 var historiskt svagt på finansmarknaden. Värdet på både amerikanska aktier och obligationer sjönk med över 10 % i dollar, vilket inte hade skett på 150 år. Det var mycket exceptionellt att värdet på obligationer i synnerhet med långa löptider sjönk så pass kraftigt. För statsobligationer i eurozonen var fjolåret det sämsta genom tiderna. I bakgrunden fanns förstås den ökade inflationen som galopperade snabbare än på årtionden och fick centralbankerna att höja sina styrräntor exceptionellt mycket och snabbt. Till exempel den amerikanska centralbanken Fed höjde styrräntan i en snabbare takt än någonsin sedan 1950.

Orsakerna till den höga inflationen var visserligen bekanta. Inflationen höll på att öka redan före Rysslands invasion av Ukraina eftersom coronapandemin hade orsakat flaskhalsar i globala produktionskedjor och konsumtionsefterfrågan ökat kraftigt efter pandemin. Till följd av invasionen sköt priset på energi och många råvaror i höjden. Även tillgången till mat och gödsel försämrades markant, vilket satte ännu mer fart på prisuppgången.

Trots att priset på många råvaror i nuläget redan är tillbaka på nästan samma nivå som före kriget och priserna inte längre verkar stiga i USA eller Europa, är inflationen fortfarande mycket högre än den nivå som centralbankerna siktar på. Inflationstrycket upprätthölls också av Kinas hårda coronarestriktioner som pågick nästan fram till årsskiftet. På grund av restriktionerna stängdes städer och hela provinser ner upprepade gånger under året.

Även aktiekurserna sjönk markant på bred front, men nedgången var ändå inte lika drastisk som för obligationerna. I varje fall gav allokeringen av placeringarna mellan olika tillgångsslag inte en lika bra diversifieringsnytta som den vi är vana vid. Det globala aktieindexet MSCI All Country World sjönk med cirka 13 % i euro. Aktiemarknaden i Finland sjönk ungefär lika mycket som den globala marknaden, medan Europa presterade generellt sett lite bättre och sjönk med 9,5 %.

IT- och tillväxtbolag som hade varit favoriter under de föregående åren sjönk mest år 2022. Värdet på indexet S&P 500 som beskriver utvecklingen av amerikanska storbolag i dollar sjönk med ungefär 19 % och det teknologitunga indexet Nasdaq med nästan 33 % i dollar. Däremot klarade sig utdelningsbolag och defensiva bolag som genererar stabilt resultat rätt bra, och energisektorn gav till och med stark avkastning. Diversifieringen mellan olika segment inom aktiemarknaden fungerade alltså bra.

Då man ser till olika regioner fanns det däremot få ljusglimtar. Latinamerika var egentligen den enda regionen som slutade på plus då den gynnades främst av den stora vikten i energisektorn samt i gruv- och mineralindustrin. Även Indien och Norge klarade sig relativt hyfsat i fjol.

Under dessa omständigheter är det inget under att även Nordeafonderna drabbades av det mycket svåra marknadsläget. I fråga om aktiefonderna presterade Kinafonden sämst då den tappade cirka 27 % av sitt värde. Fjolåret var mycket utmanande också för de fonder som placerar i tillväxt- och småbolag. Dessa fonder har hört till de bästa då marknaden har stigit under de föregående åren. År 2022 sjönk värdet på dessa fonder med cirka 22 %. Värdet på fonderna som placerar i Finland och Norden sjönk med ungefär 11–15 %. Fonderna som placerar i globala och nordamerikanska utdelningsbolag och i bolag som genererar stabilt resultat klarade sig något bättre då värdet på dem sjönk med ungefär 5–7 %.

Även räntefonderna drabbades nästan lika hårt. Fonderna som placerar på räntemarknaden i tillväxtekonomierna slutade med hela 19 % på minus. Det gick nästan lika dåligt för fonderna som placerar i statsobligationer i eurozonen då deras värde sjönk med cirka 18 %. Europeiska företagsobligationer tappade ungefär 13 % av sitt värde medan högriskobligationer klarade sig snäppet bättre under de svåra omständigheterna. Europeiska högriskobligationer sjönk med cirka 12 %. Bäst gick det för korträntefonder som tappade ungefär 0,4–4 % av värdet under det turbulenta året.

Då både aktie- och räntemarknaden rasade led även våra populära blandfonder oundvikligen förluster. Värdet på dem sjönk med cirka 12–17 % under året. Det är ändå bra att notera att värdet på fonderna i praktiken hade sjunkit lika mycket redan före slutet av juni. Trots att marknaden fluktuerade mycket under årets senare hälft var värdenedgången som störst under första halvåret.

Det är värt att ännu separat nämna våra fonder som placerar i Ryssland och Östeuropa. Värdet på ryska placeringar smälte i praktiken helt och hållet redan under krigets första dagar. Nordea har slutat placera i Ryssland och befintliga innehav säljs genast då det blir möjligt att handla med dem. Styrelsen för Nordea Funds Ab beslöt att avveckla fonden Nordea Ryssland och ändra fonden Nordea Östeuropa på så sätt att Ryssland inte länge hör till fondens placeringsuniversum.

Nordeafonderna håller topplatsen i Norden när det gäller röstningsaktivitet. Eftersom Nordeafonderna äger ett stort antal värdepapper, kan man genom att rösta i bolagsstämmor betydligt påverka de företag som är placeringsobjekt för fonderna. Under året röstade representanterna för Nordea Funds Ab i cirka 3 900 bolagsstämmor och i alla frågor som gällde miljön. I både miljörelaterade och sociala frågor röstar Nordeas experter alltid för en mer hållbar framtid.

Placeringar på kort sikt omfattar även drastiska kursförändringar i båda riktningarna. Det är dock värt att komma ihåg att man genom placering eftersträvar avkastning på lång sikt. Regelbundet fondsparande exempelvis månatligen är ett utmärkt sätt att diversifiera placeringarna tidsmässigt. Genom regelbundet sparande är det lättare att planera sina finanser, och därmed köper fondinvesteraren automatiskt värdepapper också när de är relativt förmånliga. Den kraftiga kursnedgången på marknaden i fjol kan igen visa sig ha varit ett utmärkt tillfälle att utöka förmögenheten till ett förmånligare pris än tidigare.

Enligt vår syn gäller det att ha tillförsikt till de egna långsiktiga målen. Även om det förstås kan kännas tufft när marknaden sjunker hör även svackorna till att placera på lång sikt. Historien visar att lika svåra tider som vi lever i nu inträffar relativt sällan och att de aldrig har haft en permanent effekt. Dessutom är det bra att komma ihåg att fjolåret var mycket exceptionellt även bland de sjunkande marknadstrenderna.

Även om placeringsåret var onekligen svårt hade det också en mer positiv effekt. Nu har både aktie- och räntemarknaden klart bättre avkastningsutsikter än för ett år sedan. Värderingsmultiplarna har sjunkit rejält på grund av kursnedgången och den överraskande starka resultatutvecklingen. Priset på värdepapper har alltså en stor uppgångspotential. Då man också beaktar det fortsatt mycket pessimistiska sentimentet bland placerarna finns det utrymme för positiva överraskningar. I synnerhet på räntemarknaden är den redan högre räntenivån en faktor som betydligt ökar den förväntade avkastningen på ränteinstrument. Därtill är det ännu viktigt att nämna att de största räntehöjningarna nu verkar vara förbi och det är möjligt att motvinden i ekonomin kan lätta.

Det är dock bra att komma ihåg att det inte går att förutspå kommande marknadssvängningar med säkerhet. Slutresultatet blir klart först med tiden. Det är ändå säkert är att vi fortsätter med att varje dag jobba för att vi så effektivt som möjligt kan bevaka våra andelsägares intresse under alla omständigheter.

Helsingfors, februari 2023



Josefin Degerholm
Vice verkställande direktör,
Acting CEO



Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2022

Allmänna marknadsutvecklingen år 2022

Ett exceptionellt svagt placeringsår

Fjolåret var exceptionellt svagt på placeringsmarknaden då värdet på både ränteinstrument och aktier sjönk markant. Diversifieringen mellan portföljens ränte- och aktieplaceringar gav således inte det sedvanliga skyddet på den turbulenta marknaden. Indexet som beskriver avkastningen på den globala aktiemarknaden sjönk med 13 procent i euro, vilket är det största fallet på årsnivå sedan finanskrisen 2008. Utvecklingen på räntemarknaden var ännu mer dramatisk då avkastningen 2022 var den svagaste genom tiderna. Till exempel statsobligationer i eurozonen som anses vara förknippade med en liten risk sjönk med nästan 20 procent. Den svaga marknadsutvecklingen berodde på kriget i Ukraina, energikrisen, recessionsoron och att penningpolitiken stramades åt snabbt.

Det ekonomiska läget försvagades snabbt

Utsikterna var ganska gynnsamma ännu i början av 2022. Man trodde att aktierna skulle stå på sig trots att aktievärderingen hade blivit högre än normalt till följd av den starka kursuppgången år 2021. Till detta bidrog att tillväxtprognoserna för världsekonomin var höga och företagens lönsamhet mycket bra. Räntorna väntades stiga måttligt och man såg fram emot att inflationstrycket och flaskhalsarna i produktionen till följd av coronapandemin skulle börja lätta så småningom.

Så blev det ändå inte. Då Ryssland attackerade Ukraina i februari började energi- och matpriserna stiga kraftigt vilket ytterligare ökade inflationstrycket. Centralbankerna var tvungna att medge att inflationen inte var tillfällig och de började strama åt penningpolitiken. Den amerikanska centralbanken Fed inledde sina räntehöjningar i mars och Europeiska centralbanken ECB följde efter i juli. Styrräntorna höjdes under året i snabb takt och med flera procentenheter, vilket i sin tur ökade oron för att västländerna skulle gå in i en recession. De ekonomiska tillväxtprognoserna sänktes flera gånger under året, vilket inverkade negativt även på företagens tillväxtprognoser och börskurserna.

Kriget i Ukraina ledde också till en våg av ekonomiska sanktioner mot Ryssland samt motsanktioner. Det mest kritiska för ekonomin i Europa var att Ryssland rejält minskade gasleveranserna till Europa. Det så kallade gaskriget höll på att föra Europa in i en energikris. Utmaningarna på energimarknaden väntas ännu fortsätta, men det ser ut nu att det värsta scenariot med omfattande elavbrott och en konkursvåg bland elbolagen kan möjligtvis undvikas. I slutet av december hade marknadspriset på olja och gas redan sjunkit nästan till samma nivå som i början av 2022. Detta trots att man även såg verkliga toppnoteringar under året. Ekonomisk data för Europa försvagades i slutet av året, men i regel var siffrorna ändå bättre än befarat. Regeringarna i flera europeiska länder godkände massiva stödpaket för energiförsörjning som hjälpte hushållen men ökade ytterligare den höga skuldsättningen i Europa.

I USA hade kriget i Ukraina en mindre effekt än i Europa bland annat på grund av bättre energisjälvförsörjning i USA. Full sysselsättning backade upp löneutvecklingen och konsumtionsefterfrågan var fortsatt ganska stark. Den kraftiga ränteuppgången var tydligast på bostadsmarknaden där aktiviteten avtog betydligt mot slutet av året. Inflationen började ändå sjunka försiktigt under årets senare hälft då den överhettade ekonomin mattades av och flaskhalsarna avvecklades.

Kina fortsatte att skapa rubriker under hela året. Den ekonomiska tillväxten i Kina avtog betydligt under våren då de stora städerna införde ännu hårdare coronarestriktioner. Landets hårda coronapolitik fortsatte fram till december då man gjorde en helomvändning och började lätta på restriktionerna. Detta syntes klart på aktiemarknaden i Kina. Börskurserna sjönk rejält i början av året, men stämningen blev klart bättre mot slutet av året. Ledningen i Kina beslöt också att stödja den hårt utsatta fastighetssektorn genom att rikta mer finansiering till sektorn. Bostadsmarknaden i Kina väntas så småningom återhämta sig då tillväxten i ekonomin kvicknar till, men bostadsbyggandet blir knappast en likadan tillväxtfaktor som tidigare.

Europeiska aktier presterade bra i slutet av året

Trots kriget i Ukraina och utmaningarna med energin presterade aktiemarknaden i Europa bättre än andra huvudmarknader. Avkastningsindexet som beskriver utvecklingen av europeiska aktier sjönk med 9 procent under året medan nedgången i USA var 14 procent i euro. Avkastningsskillnaden vände till fördel för Europa under sista kvartalet då europeiska aktier steg med cirka 10 procent efter att den värsta recessionsoron hade lättat. Sett till hela året förbättrades avkastningen på globala aktieplaceringar av att euron försvagades med knappt 7 procent mot dollarn, även om euron stärktes mot slutet av året.

Avkastningsindexet för tillväxtmarknader sjönk med 15 procent främst på grund av Kina, Sydkorea och Taiwan. I Latinamerika såg man däremot en uppåttrend eftersom valutorna hade stärkts och oljebolagen presterat bra. Valutorna i Latinamerika fick stöd av den höga räntenivån i länderna samt av att ekonomisk data för Brasilien var bättre än väntat.

Globalt sett var energi den bästa sektorn i och med att den steg med tiotals procent då oljebolagen kammade in rekordvinster. Defensiva sektorer, såsom kraftförsörjning, hälsovård och dagligvaror, stod på sig relativt bra och avkastningen på dem slutade vid noll. Sämst presterade kommunikation, sällanköpsvaror och teknikbolag. Under året tappade teknikbörsen Nasdaq en tredjedel av sitt värde, och fallet var störst för förlustbringande relativt små tillväxtbolag. Ränteuppgången drabbar mest tillväxtbolag vars värdering grundar sig på nuvärdet på kassaflöden som ännu ligger långt in i framtiden.

Värdet på obligationer rasade

Den snabba ränteuppgången och de minskade riskpremierna bidrog till att avkastningen på obligationerna slutade rejält på minus. Sämst utvecklades statsobligationer i eurozonen vars värde sjönk med nästan 20 procent. Mot slutet av året började riskpremierna för företags- och tillväxtmarknadsobligationer minska då stämningen på marknaden förbättrades. Under årets sista kvartal gav dessa obligationer redan positiv avkastning. Värdet på företagsobligationer i eurozonen sjönk med 14 procent under hela året. På grund av den minskade ränterisken presterade de därmed bättre än statsobligationerna. Trots att 2022 var ett uselt år för ränteplacerare bjuder framtiden på klart bättre utsikter. Merparten av ränteuppgången är sannolikt redan förbi och den höga räntenivån ger en bättre avkastningspotential i fortsättningen.

Utsikter för 2023

Tillväxten i världsekonomin väntas avta betydligt år 2023. I Europa förutspås bruttonationalprodukten minska en aning, och i USA väntas den ekonomiska tillväxten vara bara aningen positiv. Tillväxtprognoserna för Kina kan däremot innehålla en viss uppgångspotential då landet började lätta på coronarestriktioner tidigare än väntat. Den svaga tillväxtfasen i den globala ekonomin blir troligtvis kort, och man förutspår att tillväxten accelererar igen år 2024.

Företagens resultat estimeras växa med bara några procent i genomsnitt, men skillnaderna mellan olika företag kommer att vara stora. Företag med bra prissättningskraft och stark balansräkning kommer att klara sig bäst. Då värderingsmultiplarna för aktier sjönk markant år 2022 är värderingen nu mer lockande än tidigare. Om världsekonomin inte drabbas av nya stora chocker kan aktier ge en måttligt positiv avkastning.

Att inflationen börjar avta är essentiellt för utsikterna för ränteinstrument. Om inflationen avtar som väntat på våren behöver centralbankerna inte vara för aggressiva med räntehöjningar och då kan toppen för räntecykeln redan vara nära. Därför är den förväntade avkastningen för 12 månader positiv även på ränteinstrument.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2022

Året 2022 som dominerades av Rysslands invasion av Ukraina samt historiskt höga inflationstal var mycket svagt ur fondplacerarnas perspektiv. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 % och för statsobligationer i eurozonen var året det svagaste någonsin. Detta bidrog till att kapitalet i de Finlandregistrerade fonderna minskade under 2022 enligt Finans Finlands (FA) fondsstatistik.

Enligt FA minskade fondmarknaden i Finland med 15,9 % under år 2022 (marknaden ökade 20,2 % under år 2021). Det totala kapitalet i alla Finlandregistrerade fonder föll till 133 583,8 miljoner euro i slutet av december 2022 jämfört med 158 862,3 miljoner euro året innan.

Enligt FA:s rapport var värdenedgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 20 917,2 miljoner euro under januari–december 2022. Nettoinlösningar hamnade på 4 361,3 miljoner euro under räkenskapsperioden. De sänkta marknadsvärdena fick finländarna att lösa in fondandelar under året. Enligt den statistik över fondplaceringar som FA publicerade uppgick inlösen från Finlandsregistrerade till 4 361 miljoner euro.

Under rapporteringsperioden visade fonder inom kategorierna blandfonder och alternativa fonder positiva nettoteckningar bland de Finlandregistrerade fonderna.

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

Fjolåret var utmanande för fondplacerare då värdet på både aktier och ränteinstrument sjönk kraftigt.

Bäst presterande bland de Nordeafonder som är registrerade och säljs i Finland var korträntefonderna. Avkastningen på dem varierade mellan 0 % och -4 % år 2022. Fonden Nordea Ränta presterade bäst och avkastade -0,4 %. Avkastningen på långräntefonderna varierade mellan -4 % och -19 %. Bäst utvecklades fonderna som placerar i företagsobligationer, medan fonderna som placerar på tillväxtmarknader och i europeiska statsobligationer presterade sämst.

Avkastningen på aktiefonderna varierade mellan -5 % och -67 %. Mest framgångsrika var fonderna Nordea Global Dividend och Nordea North American Dividend som fokuserar på hög direktavkastning. Sämst avkastade fonden Nordea Östeuropa med -67 %.

Avkastningen på blandfonderna varierade mellan -12 % och -17 %. Blandfonderna med hållbarhetsfokus pressades något av att de saknade placeringar i energibolag som gjorde bra ifrån sig.

De bästa fonderna i relativa tal år 2022 var Nordea Nordamerika, Nordea Nordiska Länder och Nordea Småbolagsfond Norden som slog sina jämförelseindex med 6–7 procentenheter.

Från Nordeafonderna som är registrerade i Finland löste kunderna in 1 403 miljoner euro enligt statistiken.

Enligt FA hade de Finlandregistrerade Nordeafonderna i slutet av året en marknadsandel på 41,1 % (54 926 miljoner euro). Nordeas marknadsandel i Finland sjönk därmed marginellt från fjolårets nivå på 41,3 %. Enligt FA omfattar marknadsandelen även de tillgångar som kommit från utlandet till de fonder som är registrerade i Finland.

Nordeafonderna behöll sin ledande marknadsposition i Finland. Antalet andelsägare i Nordea Funds Ab:s fonder som är registrerade i Finland var 1 298 164 i slutet av året. Sedan föregående årsskifte ökade antalet med cirka 25 000 placerare. Också mätt i antalet andelsägare är Nordea den största kapitalförvaltaren i Finland.

Med Nordeafonder avses här fonder som Nordea Funds Ab förvaltar och som är registrerade i Finland och säljs huvudsakligen i Finland.

Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats mellan portföljförvaltningen och Nordeafondernas placeringar under räkenskapsperioden.

Väsentliga händelser under år 2022

Den ryska invasionen av Ukraina i början av 2022 påverkade märkbart värderingen av ryska värdepapper då handeln av ryska värdepapper av utländska investerare förhindrades pga de sanktioner som påfördes av både Ryssland och västvärlden. Placeringsfonden Nordea Ryssland beslöts likvideras och därtill har handeln med Nordea Österuropa placeringsfonden tvingats begränsas för att säkra andelsägarnas intresse.

Tidsfristen för det temporära fondundantaget enligt inkomstskattelagen förlängdes till utgången av 2023 med stöd av en lagändring som godkändes i slutet av 2022, eftersom en myndighetsutredning av permanent undantag för UCITS och AIF fonder senarelades. En eventuell lagändring skulle resultera i att skattebasen gällande icke-finländska entiteter utökas så att den skatterättsliga hemvisten inte enbart grundar sig på registrerings- eller etableringsland utan även på platsen för den faktiska företagsledningen.

Projektet för att uppdatera stadgarna för finska fonder slutfördes år 2022. På grund av projektet förnyades strukturen för finska fondstadgar i sin helhet.

Diverse projekt för att implementera ny lagstiftning fortsatte även under räkenskapsperioden 2022. Implementeringen av reguleringen gällande hållbar finansiering fortgick som ett viktigt tema år 2022. Förutsättningarna för implementering av regleringen gällande hållbar finansiering har varit mycket utmanande på grund av oklarheterna och dröjsmålen kring de centrala begreppen för regleringen. Nivå 2 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) trädde i kraft i början av 2023. Därmed kompletterades fonddokumentationen med uppgifter om respektive fonds miljöegenskaper och/eller sociala egenskaper.

Under året implementerades även ändringarna som grundar sig på EU:s förordning om paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter, dvs. den s.k. PRIIPs-regleringen (Packaged retail investment and insurance products). Ändringarna trädde i kraft i början av 2023. På grund av den nya PRIIPs-regleringen ersattes det gamla faktabladet med ett dokument med nyckeluppgifter enligt PRIIPs-regleringen. Projektet omfattade alla nordiska fonder, med undantag av Norge, och krävde ett storskaligt arbete för att utveckla systemen tillsammans med tjänsteleverantören.

Mer information om hållbarhet som ett prioriterat område finns nedan under rubriken ”fondomstruktureringar och fondnyheter”.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

Nordea Funds Ab har under 2022 lanserat sex nya fonder i Finland.

Fondbolaget har ytterligare breddat utbudet av ansvarsfulla fonder genom att lansera tre ESG-fokuserade blandfonder i januari 2022:

- Nordea Hållbarhetsfond Avkastning, mottagarfond, 18.1.2022
- Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK), matarfond, 18.1.2022
- Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK), matarfond, 18.1.2022

I dessa nya ESG-inriktade blandfonder tillämpas striktare kriterier för ansvarsfullhet och hållbarhet.

Nordea Funds Ab har ett vältäckande urval av fonder som främjar ansvarsfullhet och hållbarhet, och som representerar samtliga tillgångsklasser, alltså ränte-, bland- och aktiefonder.

Fonden Nordea Europeiska Stjärnor har under räkenskapsperioden omvandlats till en matarfond (11.5.2022). Mottagarfonden är registrerad i Luxemburg: Nordea 1 – European Stars Equity Fund.

En ny alternativ fond (AIF) har även introducerats på marknaden under rapporteringsperioden. Fonden är en fond-i-fond som investerar främst i övriga AIF-fonder. Fonden investerar i målfonder som implementerar alternativa placeringsstrategier såsom strategier för fastighetsinvesteringar, private equity eller private debt. I fortsättningen kan även andra alternativa tillgångsslag, såsom infrastrukturprojekt och naturresurser, väljas som fondens investeringsobjekt. Fonden har marknadsförts även i Sverige sedan 14.10.2022, och den kommer att introduceras i Danmark och Norge efter årsskiftet 2022–2023.

- Nordea Global Private Markets 13.5.2022

Därutöver har följande fonder inlett verksamhet under räkenskapsperioden 2022:

- Nordea Stratega 90 8.6.2022
- Nordea World Passive 21.6.2022

Hållbarhet fortsatt ett prioriterat område under 2022

Fondbolagets storskaliga projekt har under räkenskapsperioden 2022 pågått med hänseende till implementeringen av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR, som tillhör lagpaketet gällande EU:s hållbara finansiering.

Fondbolaget har i juli och december 2022 publicerat hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet den mall i SFDR som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkterna. Denna information har offentliggjorts bl.a. i det officiella fondprospektet och i tjänsten Fonder Nytt.

I fråga om hållbarhetsrelaterade upplysningar som offentliggjordes under rapporteringsperioden i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088, har fonderna klassificerats i tre kategorier enligt artikel 6, 8 och 9.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 6-fonder tillämpar grundläggande ESG-kriterier, vilket betyder att de använder normbaserad screening för att identifiera företag som påstås vara inblandade i brott mot internationella lagar och normer när det gäller miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption. I fråga om de företag som identifierats i screeningen inleds en intern utvärdering av företaget och det som skett, och detta kan leda till att företaget exkluderas från fondens investeringar. De företag som är inblandade i allvarliga brott mot internationella normer exkluderas från det investerbara universet för de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab. Dessa finansiella produkters underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI) för hållbarhetsfaktorer har inte beaktats i artikel 6-fonder.

De Nordeafonder som klassificeras som artikel 8-fonder främjar miljö- eller samhällsrelaterade egenskaper och de kan göra hållbara investeringar men de har inte hållbara investeringar som övergripande mål. Artikel 8 fonder tillämpar också utökade exkluderingsfilter jämfört med artikel 6-fonder. Förvaltaren avstår från investeringar i bolag och emittenter med en betydande del av sin omsättning från verksamhet som bedöms vara skadlig för miljön och samhället i stort. Målet med artikel 9 fonderna är att göra hållbara investeringar.

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

Fonderbjudandet omfattar 102 fonder i slutet december 2022 i Finland varav 44 fonder har klassificerats som artikel 6-fonder och 58 som artikel 8-fonder. Nordea Funds Ab har inte haft artikel 9-fonder under förvaltning i Finland år 2022.

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har separata riktlinjer för riskhanteringsfunktionen utarbetats för både fonderna och själva fondbolaget. I Nordea Funds Ab finns både en intern oberoende riskhanteringsfunktion samt en compliance-funktion, med en rapporteringslinje även till Nordeakoncernen. De anställda inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för övervakandet av riskerna kopplade till fonderna, fondbolaget samt utlagda tjänster, och rapporterar om sina upptäckter till både styrelsen och den verkställande direktören, i enlighet med de överenskomna riktlinjerna.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera, mäta, bevaka och hantera risker inom fondbolagets verksamhet. Inom fonderna ligger fokus generellt på marknads-, likviditets-, motpart-, kredit-, operativa- och hållbarhetsrisker. Riktlinjerna svarar på hur fondernas specifika riskprofil definieras samt hur övriga relaterade risker bör bedömas. Den fastställer även den kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de på förhand fastställda ramarna.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2022

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse. Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i *principerna för ägarstyrning (Corporate Governance Principles)*.

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna samt även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Fondbolagets ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor till vilken hör oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Dess syfte är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med fondbolagets principer för ägarstyrning. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

En viktig faktor i fondernas ägaransvar är att främja god förvaltning av de företag som fonderna placerar i och att bevaka fondandelsägarnas gemensamma intressen. En god långsiktig utveckling av bolagens förvaltning gynnar såväl aktieägare som anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkastningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar. Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster och Nordea Funds Ab:s ägarstyrningsteam har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investeringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under 2022 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*, ofta tillsammans med RI. Trots att bolagsstämmosäsongen har haft ett fortsatt förändrat utseende under 2022 som en följd av tidigare coronapandemi, har fondbolaget kunnat kvarhålla en hög aktivitetsnivå i likhet med föregående år samt föra dialoger med Nordeafondernas viktigaste innehav. Under 2022 har fondbolaget stött ett antal aktieägarförslag som är kopplade till miljöfrågor, rapportering om klimatpåverkan och sociala frågor.

Mer information om ansvarsfulla investeringar (sidan är på engelska) presenteras på Nordeafondernas webbplats www.nordeafunds.com och på filialernas webbplatser, samt i bilagan Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2022

Även 2022 års bolagsstämmosäsong har varit intensiv. Sammantaget har Nordeafonderna lyckats hålla en hög aktivitetsnivå i ägarstyrningsaktiviteterna, och nya tekniska lösningar har utvecklats som avhjälpt en del av de problem som pandemin tidigare gav upphov till. Allt detta har medfört en förbättrad kapacitet att rösta på distans även i framtiden. Under 2022 har fondbolaget fortsatt arbeta med målet att rösta på alla bolagsstämmor där vi har innehav. Nordea har under 2022 röstat på cirka 3 900 bolagsstämmor, jämfört med drygt 4200 under fjolåret. Bakgrunden till minskningen är att det under 2021 genomfördes ett antal extra bolagsstämmor som en följd av tidigare inställda stämmor under coronapandemin. Målet är att ligga kvar på en hög nivå de närmaste åren.

Nordea Funds Ab anlitade under året två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Nordic Investor Services. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bakgrundsinformation. Slutanalysen och omröstningsbeslutet förblir och verkställs dock alltid hos Nordea Funds Ab.

I svenska, en del finska, några norska och ett danskt bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2021–2022 deltagit i drygt 40 valberedningar.

Information om ägarstyrning samt Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/investerarna på Nordeafondernas webbplats och på filialernas webbplatser.

Nordea Funds Ab har en röstningsportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. Röstningsportalens (Voting Portal) adress på webbplatsen www.nordea.com är Hållbarhet – Hållbarhet i Nordea – Responsible banking – Investments – Voting – Voting Portal (på engelska).

Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Största delen av de fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab i Finland har både tillväxt- och avkastningsandelar.

Samtliga placeringsfonder med undantag för de fonder som endast har tillväxtandelar, kan enligt stadgarna utdela avkastning för år 2022 av fondens medel, oavsett det eventuella resultatet (vinst/förlust) för räkenskapsperioden. Beslut om utdelning för föregående räkenskapsperiod till ägarna av avkastningsandelar i fonderna fattas vid Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma.

Utdelning betalas ut på en av bolagsstämman fastställd dag på alla avkastningsandelar som dagen före bolagsstämman (avstämningsdagen) finns antecknade i andelsägarregistret, dvs. teckningsuppdrag för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före den fondspecifika bryttidpunkten (i största delen av Nordeafonderna byt handelsdagen klockan 16.30 finsk tid; detta är bryttidpunkten) och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2022

Nordeafonderna kan ha flera andelsserier (A/B/C/I/S eller P/Y/I). Fondandelarna i en viss andelsserie kan indelas i tillväxt- och avkastningsandelar utgående från utdelning av avkastning.

På tillväxtandelarna i Nordeafonderna utdelas ingen avkastning, utan alla intäkter placeras i fonden för att öka värdet på tillväxtandelarna.

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, resultatet för räkenskapsperioden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen.

Beträffande år 2022 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, resultatet för räkenskapsperioden, och marknadsutvecklingen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från ovannämnda principer som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. Den totala utdelningen i euro definierades som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst.

Nordea Navigo

Räkenskapsperiodens vinst	**-3 683 489,36**
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	-2 270 614,03
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	-1 617 611,85
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	-71 445,14
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	15 503,19
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	0,00
	260 678,47
75 %	**195 508,85**

Av det här beloppet, 260 678,47 euro, ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 195 508,85 euro bör utdelas som avkastning för 2022. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 200 000,00 euro för 2022. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 21.3.2023 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 200 000,00 euro för 2022.
Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i den nedanstående tabellen.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2022

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2022 (euro)	**Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2022 (euro)**	**Den sista värdeberäkningsdagen år 2022***	**Avkastning per en avkastningsandel (%)**	**Avkastning per en avkastningsandel (euro)**
Korträntefonder				**0,50 %**	
Nordea Institutionell Kortränta I	-317 916 248,39	101,07	31.12.2022	0,50 %	0,50537
Nordea Institutionell Kortränta I (SEK)	-317 916 248,39	101,06	31.12.2022	0,50 %	0,50530
Nordea Ränta A	-12 883 851,48	9,71	31.12.2022	0,50 %	0,04856
Nordea Ränta B	-12 883 851,48	9,81	31.12.2022	0,50 %	0,04907
Nordea Ränta C	-12 883 851,48	9,81	31.12.2022	0,50 %	0,04903
Nordea Ränta I	-12 883 851,48	9,86	31.12.2022	0,50 %	0,04930
Nordea Ränta S	-12 883 851,48	10,13	31.12.2022	0,50 %	0,05065
Nordea Ränta Försiktig A	-2 247 315,05	9,34	31.12.2022	0,50 %	0,04672
Nordea Ränta Försiktig B	-2 247 315,05	9,57	31.12.2022	0,50 %	0,04785
Nordea Ränta Försiktig C	-2 247 315,05	9,73	31.12.2022	0,50 %	0,04865
Nordea Ränta Försiktig I	-2 247 315,05	9,45	31.12.2022	0,50 %	0,04723
Nordea Ränta Försiktig S	-2 247 315,05	9,82	31.12.2022	0,50 %	0,04908
Nordea Ränteavkastning A	-3 344 700,81	12,40	31.12.2022	0,50 %	0,06201
Nordea Ränteavkastning B	-3 344 700,81	12,93	31.12.2022	0,50 %	0,06464
Nordea Ränteavkastning C	-3 344 700,81	9,55	31.12.2022	0,50 %	0,04776
Nordea Ränteavkastning I	-3 344 700,81	13,33	31.12.2022	0,50 %	0,06664
Nordea Ränteavkastning S	-3 344 700,81	14,03	31.12.2022	0,50 %	0,07016
Långräntefonder				**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 Företagslån Plus A	-8 223 087,32	14,43	31.12.2022	2,00 %	0,28859
Nordea Euro Företagslån Plus C	-8 223 087,32	9,07	31.12.2022	2,00 %	0,18145
Nordea Euro Midi Ränta A	-12 833 855,42	1,06	31.12.2022	0,50 %	0,00530
Nordea Euro Midi Ränta C	-12 833 855,42	9,29	31.12.2022	0,50 %	0,04647
Nordea Euro Obligation A	-203 663 925,48	0,26	31.12.2022	0,50 %	0,00132
Nordea Euro Obligation C	-203 663 925,48	8,65	31.12.2022	0,50 %	0,04326
Nordea Euro Obligation I	-203 663 925,48	8,15	31.12.2022	0,50 %	0,04075
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	-164 696 814,48	8,76	31.12.2022	1,50 %	0,13140
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	-164 696 814,48	9,09	31.12.2022	1,50 %	0,13629
Nordea Focus Ränta C	-6 449 888,03	8,44	31.12.2022	0,50 %	0,04221

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2022 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2022 (euro)	Den sista värdeberäk-ningsdagen år 2022*	Avkastning per en avkastnings-andel (%)	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)
Nordea Focus Ränta I	-6 449 888,03	10,24	31.12.2022	0,50 %	0,05118
Nordea Företagslån Plus A	-123 099 104,81	14,70	31.12.2022	2,50 %	0,36755
Nordea Företagslån Plus C	-123 099 104,81	8,58	31.12.2022	2,50 %	0,21450
Nordea Nordic Covered Bond A (SEK)	-3 354 716,69	8,49	31.12.2022	0,50 %	0,04244
Nordea Spara Ränta A	-27 825 344,73	10,98	31.12.2022	0,50 %	0,05489
Nordea Tillväxtregion Ränta A	-84 813 313,83	12,12	31.12.2022	2,00 %	0,24246
Nordea Tillväxtregion Ränta C	-84 813 313,83	7,39	31.12.2022	2,00 %	0,14779
Blandfonder				**0,50–1,50 %**	
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning A (SEK)	-1 216 719,87	8,28	31.12.2022	1,50 %	0,12421
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning I	-4 326 059,16	8,65	31.12.2022	1,50 %	0,12968
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning P	-4 326 059,16	8,59	31.12.2022	1,50 %	0,12885
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad A (SEK)	-39 579 416,49	8,96	31.12.2022	1,00 %	0,08962
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad I	-132 356 956,24	11,41	31.12.2022	1,00 %	0,11414
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad P	-132 356 956,24	10,95	31.12.2022	1,00 %	0,10948
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad Y	-132 356 956,24	11,01	31.12.2022	1,00 %	0,11008
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig A (SEK)	-45 673 512,04	8,48	31.12.2022	0,50 %	0,04240
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig I	-119 568 510,32	10,33	31.12.2022	0,50 %	0,05165
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig P	-119 568 510,32	10,04	31.12.2022	0,50 %	0,05021
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig Y	-119 568 510,32	10,10	31.12.2022	0,50 %	0,05052
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt A (SEK)	-30 616 005,14	9,51	31.12.2022	1,50 %	0,14272
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt I	-79 687 221,33	12,50	31.12.2022	1,50 %	0,18753
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt P	-79 687 221,33	11,91	31.12.2022	1,50 %	0,17861
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt Y	-79 687 221,33	11,97	31.12.2022	1,50 %	0,17961
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	-267 237 843,28	11,97	31.12.2022	1,00 %	0,11975
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	-267 237 843,28	16,50	31.12.2022	1,00 %	0,16498
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	-267 237 843,28	20,58	31.12.2022	1,00 %	0,20581
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	-32 784 984,35	10,09	31.12.2022	0,50 %	0,05043
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	-32 784 984,35	10,45	31.12.2022	0,50 %	0,05226
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	-32 784 984,35	10,51	31.12.2022	0,50 %	0,05257
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	-444 513 894,26	10,74	31.12.2022	0,50 %	0,05370
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	-444 513 894,26	14,07	31.12.2022	0,50 %	0,07035
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	-444 513 894,26	17,65	31.12.2022	0,50 %	0,08826
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	-71 964 141,03	13,18	31.12.2022	1,50 %	0,19767
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	-71 964 141,03	1 194,89	31.12.2022	1,50 %	17,92335
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	-71 964 141,03	1 587,28	31.12.2022	1,50 %	23,80927
Nordea Spara 15 A	-48 990 160,97	11,77	31.12.2022	0,50 %	0,05883
Nordea Spara 30 A	-228 889 297,82	14,64	31.12.2022	0,50 %	0,07321
Nordea Spara 50 A	-190 123 086,14	17,07	31.12.2022	1,00 %	0,17068
Nordea Spara 75 A	-81 496 781,28	19,04	31.12.2022	1,50 %	0,28564
Nordea Stabil Avkastning A	-55 805 018,79	13,64	31.12.2022	1,00 %	0,13636
Nordea Stabil Avkastning I	-55 805 018,79	16,00	31.12.2022	1,00 %	0,15998
Aktiefonder				**1,00–4,00 %**	
Nordea Asiatiska Stjärnor A	-88 380 198,80	21,25	31.12.2022	1,00 %	0,21249
Nordea Asiatiska Stjärnor 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 Europa Passiv B	-16 420 267,06	24,39	31.12.2022	1,50 %	0,36584
Nordea Europa Passiv C	-16 420 267,06	11,24	31.12.2022	1,50 %	0,16867
Nordea Europa Passiv I	-16 420 267,06	24,11	31.12.2022	1,50 %	0,36163
Nordea Europeiska Stjärnor A	-109 612 838,01	1 251,53	31.12.2022	1,00 %	12,51527
Nordea Europeiska Stjärnor C	-109 612 838,01	15,73	31.12.2022	1,00 %	0,15729
Nordea Europeiska Stjärnor I	-109 612 838,01	15,77	31.12.2022	1,00 %	0,15773
Nordea Europeiska Stjärnor I (SEK)	-109 612 838,01	15,77	31.12.2022	1,00 %	0,15771

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2022 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2022 (euro)	Den sista värdeberäk-ningsdagen år 2022*	Avkastning per en avkastnings-andel (%)	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)
Nordea Finland Passiv B	-36 184 651,90	25,36	31.12.2022	3,00 %	0,76082
Nordea Finland Passiv C	-36 184 651,90	11,57	31.12.2022	3,00 %	0,34720
Nordea Finland Passiv I	-36 184 651,90	25,45	31.12.2022	3,00 %	0,76356
Nordea Finländska Stjärnor	-52 487 620,25	2,18	31.12.2022	2,50 %	0,05439
Nordea Global A	-256 990 248,66	0,35	31.12.2022	1,50 %	0,00531
Nordea Global C	-256 990 248,66	13,97	31.12.2022	1,50 %	0,20962
Nordea Global Dividend A	-102 816 986,41	16,09	31.12.2022	4,00 %	0,64375
Nordea Global Dividend A (SEK)	-102 816 986,41	16,09	31.12.2022	4,00 %	0,64366
Nordea Global Dividend B	-102 816 986,41	17,02	31.12.2022	4,00 %	0,68088
Nordea Global Dividend C	-102 816 986,41	12,12	31.12.2022	4,00 %	0,48470
Nordea Global Dividend I	-102 816 986,41	17,24	31.12.2022	4,00 %	0,68961
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 Global Passiv A (SEK)	-392 383 859,58	18,19	31.12.2022	1,50 %	0,27291
Nordea Global Passiv B	-392 383 859,58	22,91	31.12.2022	1,50 %	0,34363
Nordea Global Passiv I	-392 383 859,58	23,51	31.12.2022	1,50 %	0,35264
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	-229 195 980,94	12,48	31.12.2022	1,50 %	0,18720
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A (SEK)	-229 195 980,94	12,48	31.12.2022	1,50 %	0,18717
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C (SEK)	-229 195 980,94	10,89	31.12.2022	1,50 %	0,16338
Nordea Indien A	-25 560 863,91	23,93	31.12.2022	0,50 %	0,11966
Nordea Innovation Stars A	-48 315 554,52	10,64	31.12.2022	0,50 %	0,05318
Nordea Japan A	-9 267 653,81	0,17	31.12.2022	1,50 %	0,00249
Nordea Japan C	-9 267 653,81	9,61	31.12.2022	1,50 %	0,14416
Nordea Kina A	-62 140 552,19	16,38	31.12.2022	1,00 %	0,16380
Nordea Kina C	-62 140 552,19	8,46	31.12.2022	1,00 %	0,08464
Nordea Nordiska Länder A	-108 593 909,37	0,15	31.12.2022	2,00 %	0,00302
Nordea North American Dividend A	-41 887 674,17	17,80	31.12.2022	1,50 %	0,26693
Nordea North American Dividend C	-41 887 674,17	15,13	31.12.2022	1,50 %	0,22688
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 Småbolagsfond Norden A	-655 111 835,01	12,74	31.12.2022	3,00 %	0,38225
Nordea Småbolagsfond Norden C	-655 111 835,01	15,02	31.12.2022	3,00 %	0,45057
Nordea Småföretag Europa A	-15 280 098,87	19,01	31.12.2022	1,50 %	0,28520
Nordea Tillväxtregion Aktie A	-150 085 930,36	18,32	31.12.2022	2,00 %	0,36634
Nordea Tillväxtregion Aktie C	-150 085 930,36	9,78	31.12.2022	2,00 %	0,19553
Nordea World Passive A (SEK)	5 027 710,35	9,51	31.12.2022	0,50 %	0,04755
Nordea Österuropa A	-55 753 654,84	7,41	31.12.2022	2,00 %	0,14824
Alternativa fonder					
Nordea Navigo	-3 683 489,36	10,80	31.12.2022		(1
Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder				**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 Obligation C	-282 579 909,19	8,10	31.12.2022	0,50 %	0,04052
Nordea Pro Euro Obligation I	-282 579 909,19	8,56	31.12.2022	0,50 %	0,04280
Nordea Pro Finland C	-90 120 870,83	11,50	31.12.2022	4,00 %	0,46008
Nordea Pro Finland I	-90 120 870,83	47,75	31.12.2022	4,00 %	1,90986

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps-perioden 2022 (euro)	Värdet på avkastnings-andel vid slutet av år 2022 (euro)	Den sista värdeberäk-ningsdagen år 2022*	Avkastning per en avkastnings-andel (%)	Avkastning per en avkastnings-andel (euro)
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

* I värdeberäkningen av de Finlandregistrerade Nordeafonderna tillämpas de fondstadgar som trädde i kraft den 10.5.2022 (för stadgarna för fonden Nordea Europeiska Stjärnor var ikraftträdandedagen den 11.5.2022). Enligt stadgarna för matarfonderna Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig beräknas värdet på fonden på sådana dagar då banker i allmänhet är öppna i Finland såväl som i Luxemburg och värdeberäkningen av mottagarfonden inte har avbrutits under exceptionella omständigheter som tillåts enligt dess stadgar. Värdet på fondens placeringar beräknas i regel inte på sådana finländska bankdagar då över 30 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga.

Bokslutet 31.12.2022 baserad på värdeberäkningen 31.12.2022.

[1] Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 24.3.2023. Målet är att betalningen sker senast den 21.4.2023, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (21.3.2023). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 20.3.2023 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 22.3.2023.

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

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 28.3.2023. Målet är att betalningen sker senast den 24.4.2023, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (23.3.2023). Avkastningen lösgörs 24.3.2023.

Helsingfors den 28 februari 2023

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Torolf Aadnesen | Søren Thorius Mølhave Andresen | Lotta Bourgoin

Miriam Grut Norrby | Hanna Kaskela | Per Långsved

Vesa Ollikainen | Marianne Philip

Josefin Degerholm
Vice verkställande direktör, Acting CEO

Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland

Dessa redovisnings- och värderingsprinciper för bokslutet tillämpas på samtliga i Finland registrerade Nordeafonder.

Redovisningsprinciper

Placeringsfondernas bokslut har upprättats i enlighet med finansministeriets förordningar 231/2014 och 258/2019, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2022.

I registreringen av överlåtelsevinster och -förluster för värdepapper har man följt medelprisprincipen. Skillnaden mellan anskaffningspriset och marknadsvärdet har bokförts i fondens värde. Icke-realiserade värdeförändringar bokförs på så sätt att de inverkar på resultatet. Både icke-realiserade värdeförändringar och realiserade överlåtelsevinster och -förluster presenteras i resultaträkningen i posten Nettointäkter från värdepapper. Specificerade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Raden Övriga kostnader i resultaträkningen inkluderar bland annat kontohanterings- och övriga avgifter samt valutakursförluster. Valutakursförluster och -vinster uppkommer vid konvertering av finansiella poster i utländsk valuta till euro eller i allmänhet till fondens basvaluta. Valutakursvinster i sin tur ingår i posten Övriga intäkter.

Värderingsprinciper

I bokslutet har fordringarna och skulderna upptagits till sitt nominella värde. Värdepappren och derivatkontrakten har värderats till sitt marknadsvärde.

Insättningar har värderats genom att lägga den upplupna räntan till kapitalet som också kan vara negativ.

Aktier, aktierelaterade värdepapper och derivatkontrakt har värderats till sitt marknadsvärde enligt den senaste handelskursen före den i de fondspecifika stadgarna eller i de gemensamma stadgarna i punkt 13 angivna värderingstidpunkten på bokslutsdagen. Om inget marknadsvärde har funnits tillgängligt för aktierna eller de aktierelaterade värdepappren har värdepappret i fråga värderats i enlighet med de värderingsprinciper som fondbolagets styrelse godkänt. Som marknadsvärde för fondandelar och andelar i fondföretag har använts det senast publicerade eller tillgängliga värdet.

Obligationer och banktillgodohavanden har värderats till sitt marknadsvärde i enlighet med de gemensamma fondstadgarna. I första hand har värderingen av obligationer genomförts utifrån de noteringar som publicerats via marknadsinformationssystem, eller om tillförlitligt värde på en obligation inte har fåtts via marknadsinformationssystem, har obligationen värderats enligt den marknadsränta som närmast motsvarar den återstående löptiden utökad med en värdepappersspecifik riskpremie.

Om tillförlitligt värde på ett penningmarknadsinstrument (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) inte har fåtts via marknadsinformationssystem, har penningmarknadsinstrumentet värderats enligt den marknadsränta som närmast motsvarar den återstående löptiden utökad med en värdepappersspecifik riskpremie. Om man inte har fått ett tillförlitligt värde, har det räntebärande instrumentet värderats i enlighet med de principer som fondbolagets styrelse godkänt.

Riskpremien kan vara positiv eller negativ.

Poster i utländsk valuta har värderats till värdeberäkningstidpunktens valutakurser på bokslutsdagen.

Värderingsprinciperna som godkänts av fondbolagets styrelse finns på fondbolagets webbplats samt på teckningsställen och hos fondbolaget under deras öppettider.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordningar 231/2014 och 258/2019.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Årliga avgifter, fondens transaktionskostnader och till koncernen betalda förmedlingsprovisioner.

I rapportering av derivatkontrakt tillämpas till vissa delar riktlinjer som utfärdats av ESMA*. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att fonderna enligt sina fondstadgar kan ha möjlighet till den. Uppgifter om de utlånade värdepappren och om t.ex. totalavkastningsswappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

Användningsgrad för derivatkontrakt – definition

Andelen derivatinstrument av fondens värde, dvs. användningsgraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar i årsredovisningen. Graden har beräknats genom att addera marknadsvärdet på de olika derivatinstrumenttyperna, bland annat valutaterminer och futurer, och dividera summan med fondens dagliga marknadsvärde.

Active Share och beräkningssättet för totalrisken

För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation från och med år 2015.

Nordeafonderna redovisar även vilket av de tre beräkningssätt för totalrisken är i bruk i fonden:

- mätning av placeringsgraden, dvs. åtagandemetoden (commitment approach)
- absolut Value-at-Risk-metod (VaR)
- relativ Value-at-Risk-metod (VaR)

Vid beräkningen av totalrisken tillämpas riktlinjer som utfärdats av CESR***. Om totalrisken beräknas enligt VaR-metoden meddelas i årsredovisningen även utnyttjandegraderna av den interna VaR-limiten och hävstångsnivåerna som var i bruk under räkenskapsperioden.

En enhetlig kalkylerings- och rapporteringspraxis underlättar jämförelsen av fonderna

Avsikten med rapporteringen är att öka transparensen i placeringsfondsverksamheten och göra det lättare för kunderna att jämföra fonderna innan de fattar placeringsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal antingen i årsredovisningar och andra fondpublikationer eller i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

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

Vad uttrycker nyckeltalen?

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

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

Nyckeltalet *Active Share (AS)* illustrerar hur stor andel av portföljinnehållet i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltad fonden är.

Nyckeltalet *Sharpe-tal*, är ett korrelationstal som mäter avkastningsnivån i fonden i förhållande till risknivån. Ju högre korrelationstal, desto högre avkastning har placeringen genererat i förhållande till risken.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.
** Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.
*** 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.

Nyckeltalet *omsättningshastighet*, mäter hur många gånger värdepapper har förvärvats eller avyttrats i förhållande till de totala fondtillgångarna. Ju högre omsättningshastighet, desto fler transaktioner har fonden genomfört utöver omsättningen i anslutning till teckning och inlösen av fondandelar.

Nyckeltalet *Årliga avgifter* uttrycker i faktiska tal i euro andelen förvaltningsprovisioner samt övriga kostnader som har debiterats ur fondmedlen under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Fondens transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner ingår dock inte i Årliga avgifter och de rapporteras separat.

Nyckeltalet *transaktionskostnader* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel påverkar fondvärdet på en årlig basis.

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

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

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

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

Med *ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration), år*, avses den osäkerhet om avkastningar som orsakas av förändringar i räntenivån, dvs. att värdena på ränteplaceringar varierar med räntenivån. När räntorna stiger sjunker vanligtvis värdet på obligationer. Denna risk är generellt sett större ju längre löptid eller duration obligationsinvesteringen har.

Hur beräknas nyckeltalen årsredovisningar och halvårsrapporter?

Andelens värdeutveckling

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

Avkastningstal

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

Risknyckeltal

Värdefluktuation/volatilitet/standardavvikelse, %

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

Volatiliteten beskriver hur avkastningen i fondens tillväxtandel har fluktuerat i förhållande till tillväxtandelens genomsnittliga värde. Volatiliteten redovisas även i Nordeafondernas jämförelseindex, under förutsättning att fonden har ett index.

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

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

Tracking Error/aktiv risk, %

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

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och en historisk avkastning över en tidsperiod på 24 månader.

Active Share/aktivandel, %

Active Share (AS)-talet beräknas i huvudsak för sådana aktiefonder som har ett jämförelseindex. AS-talet anges i procent och det mäter hur stor andel av portföljinnehållet i fonden avviker från jämförelseindexets fördelning.

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

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

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

Sharpe-tal

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

Övriga nyckeltal

Omsättningshastigheten i portföljen, %

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

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

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

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

Räntekänslighet, modifierad duration

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

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

Ränterisk, duration för ränterisk (Macaulay duration, år)

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

Kostnader

Årliga avgifter, % *

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

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter som anges i årsredovisningen och halvårsrapporten baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

En sådan Nordeafond som är en fond-i-fond, betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas medel. Dessa kostnader har alltså ingen påverkan på Nordeafondernas Årliga avgifter-tal. De övriga kostnader som debiteras ur den underliggande fondens eller fondföretags medel är inkluderade i fond-i-fondens Årliga avgifter, om möjligt. Vid beräkningen av övriga kostnader har man använt antingen det exakta beloppet eller en uppskattning av kostnaderna. I vissa fond-i-fonder tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalläge blir dessa övriga kostnader emellertid i regel debiterade ur fondföretags medel.

Nordeafonderna redovisar förvaltningsprovisionen i procent (varierar beroende på fond 0,10–1,85 % p.a.) i halvårsrapporterna och årsredovisningarna i samband med Årliga avgifter-talet.

Årliga avgifter = A + B + C + D

A = Den förvaltningsprovision i euro som debiteras ur fondens tillgångar i praktiken, anges i procent p.a. och beräknas genom att dividera summan med fondens genomsnittliga dagliga marknadsvärde under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden. Om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper, annualiseras förvaltningsprovisionerna i procent.

Eventuella avkastningsbaserade provisioner ingår inte i Årliga avgifter-talet och dessa provisioner bör alltid meddelas separat.

Årliga avgifter per olika kalenderår

Årliga avgifter har beräknats i enlighet med myndighetsregleringar. På grund av beräkningstekniska skäl kan den del av Årliga avgifter som baserar sig på förvaltningsprovisioner, och till följd av detta kan även Årliga avgifter vara lägre än förvaltningsprovisionens officiella procenttal trots att man på dagbasis debiterar en provision som har beräknats i enlighet med det officiella procenttalet. Å andra sidan kan den del av Årliga avgifter som är relaterad till förvaltningsprovisionen vara litet högre än det officiella procenttalet under vissa kalenderår beroende på antalet värdeberäkningsdagar.

Placeringar i inhemska eller utländska Nordeafonder
Förvaltningsprovisionerna i de inhemska eller utländska Nordeafonder som utgör placeringsobjekt (underliggande fond) påverkar inte fond-i-fondens Årliga avgifter-tal. När fond-i-fonden placerar i inhemska eller utländska Nordeafonder, återbetalas till fond-i-fonden en andel av förvaltningsprovisionen motsvarande för dess placering, som erlagts till fondbolaget och debiterats ur de underliggande fondernas medel, för att förhindra dubbeldebitering av förvaltningsprovisionen.

Fond-i-fonden betalar inte provision för teckning och inlösen av fondandelar i inhemska eller utländska underliggande Nordeafonder.

Placeringar i fonder förvaltade av andra än Nordea
När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning eftersträvar man att placeringarna allokeras i andelsserier med inga tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner.

De tecknings- och inlösenprovisioner eller förvaltningsprovisioner som gäller för de externa fonderna, meddelas i årsredovisningen eller i halvårsrapporten i samband med fondens placeringar, men de beaktas inte vid beräkningen av fond-i-fondens Årliga avgifter-tal.

Placeringar i indexandelsfonder (ETF, Exchange-Traded Fund)
Utöver den årliga förvaltningsprovisionen påverkas värdet på fondandelen i fond-i-fonden även av de fasta förvaltningsprovisioner som debiteras ur underliggande indexandelsfonders medel. Fonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i ETF-fonder. Handel med ETF-fondens andelar bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader som inkluderas i fond-i-fondens transaktionskostnader.

Den ur ETF-fonders medel debiterade förvaltningsprovisionen beaktas vid beräkning av fondandelsfondens Årliga avgifter-tal.

B = Förvarsprovision som eventuellt debiteras ur fondkapitalet (%). I förvaltningsprovisionen ingår en ersättning till förvaringsinstitutet gällande samtliga inhemska Nordeafonder, vilket betyder att ersättningen inte debiteras separat.

C = Kontoförvaltningsavgift och andra arvoden som eventuellt debiteras ur fondkapitalet. Eftersom också de övriga arvoden som beaktas i Årliga avgifter-talet är årliga, har kontoförvaltningsavgiften och övriga arvoden annualiserats om fonden har bedrivit placeringsverksamhet kortare tid än ett år då översiktsperioden utlöper.

D = Eventuella övriga arvoden som enligt fondstadgarna för den ifrågavarande fonden kan debiteras direkt ur fondkapitalet. I de Finlandregistrerade Nordeafonderna ingår inga dylika kostnader med undantag för transaktionskostnader eller avkastningsbaserade provisioner som inte ingår i Årliga avgifter-talet och som anmäls separat.

Med avvikelse från praxis som tillämpas i de Finlandregistrerade fonderna, kan utöver förvaltningsprovisionen debiteras ur fondmedlen även andra i de underliggande fondernas, t.ex. de Luxemburgregistrerade SICAV-fondernas, stadgar fastställda arvoden. Dessa kostnader kan utgöras av till förvaringsinstitut utbetalda provisioner, t.ex. produktionskostnader för lagstadgade dokument (fondprospektet, halvårsrapporter och årsredovisningar), andra informationskostnader, juridiska arvoden och revisionsarvoden.

De ovan nämnda kostnaderna påverkar fond-i-fondens Årliga avgifter-tal när den placerar i sådana fonder inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fondföretags medel har inte beaktats i de Årliga avgifter-tal som anges i denna rapport. Dessa utländska fonders Årliga avgifter-tal beräknas och publiceras i ifrågavarande fonders årsredovisningar och halvårsrapporter.

De ovan nämnda kostnaderna (D) ingår i förvaltningsprovisionen som fondbolaget debiterar enligt gällande praxis i Finland.

Fondens transaktionskostnader, %
Fondens transaktionskostnader beräknas genom att dividera fondens sammanlagda transaktionskostnader (EUR) inklusive valutaväxlingsavgifter under den senaste 12-månadersperioden före utgången av översiktsperioden med fondens högsta marknadsvärde under motsvarande tidsperiod. Handelskostnader för ränteplaceringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplaceringarna ingår i handelspriserna.

Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %
Förmedlingsprovisioner som betalats till värdepappersföretag som ingår i fondbolagets inre krets, dvs. i koncernen, redovisas separat för varje fond som en procentuell andel av samtliga transaktionskostnader.

Med värdepappersföretag som hör till den inre kretsen avses enligt 6 § lagen om värdepappersföretag ett värdepappersföretag eller ett kreditinstitut som hör till samma konsolideringsgrupp.

Nordea Funds Ab:s lön- och ersättningspolicy

Styrelsen av Nordea Funds Ab fastställer årligen lön- och ersättningspolicyn för fondbolaget. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2022 som fondbolaget har betalat ut till sin personal anges nedan i punkter 1. och 2.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2022. Processerna för ersättning till de personer som väsentligt påverkar riskprofilen för fondbolaget eller för de fonder som bolaget förvaltar betraktades som relevanta enligt de iakttagelser som gjordes i revisionen. Den av fondbolaget antagna ersättningspolicyn har under räkenskapsperioden 2022 uppdaterats genom att skärpa policyn i relation till beaktandet av hållbarhetsrisker. I

övrigt har inga väsentliga ändringar gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2022.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM). Ersättningar till förvaltarna betalas av NIM. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2022 som portföljförvaltningsorganisationen har betalat ut till sin personal anges nedan i punkt 3. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att beräkna hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2022.

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

1. Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2022 (EUR)	
Fasta löner	4 337 125,37
Rörliga ersättningar	648 929,98
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	63
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	31

2. Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2022 (EUR)	
Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	312 590,20
De som sköter interna tillsyns-funktioner	295 035,89

3. Löner och ersättningar som portföljförvaltnings-organisationen betalat ut till sin personal år 2022 (EUR)	
Fasta löner	10 746 981,44
Rörliga ersättningar	10 526 307,51

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

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

Teckningar och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som influtit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. Dessa kostnader riktas till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av flexibel prissättningsmetod kan ovan nämnda kostnader riktas till de andelsägare som skapar behovet av värdepappershandel genom att teckna och lösa in fondandelar. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

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

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

Nordea Institutionell Kortränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Institutionell Kortränta riktar sig till marknaden i Sverige.

2022 var ett exceptionellt år på många sätt. Ett fasansfullt krig i Ukraina, energikris och en skyhög inflation har bidragit till en volatil och mycket dyster utveckling på världens finansiella marknader. Inflationen i Sverige har stigit till nivåer vi inte upplevt på många decennier. I slutet av året var inflationstakten mätt som konsumentprisindex med fast ränta 9,5 %. Den höga inflationen har föranlett Riksbanken att överge sin stimulativa penningpolitik för att istället påbörja en rad styrräntehöjningar. Styrräntan har höjts från 0 % till 2,5 %.

Samtliga obligationsräntor har stigit kraftigt, mest på obligationer med kortare löptider. Uppgången i 2-åriga säkerställda bostadsobligationer har stigit med drygt 3 procentenheter. Företagsobligationer med hög kreditvärdighet har också haft en dyster utveckling. Den s.k. räntedifferensen mot Stibor och Swap har ökat och bidragit till fallande kurser i de flesta företagssektorer.

Under hela året har fondens allokering varit i bostads- och företagsobligationer. De stigande räntorna i kombination med högre kreditpremier har påverkat fondandelens avkastning negativt. Det är framförallt allokeringen till bostadsobligationer som haft störst negativ påverkan då merparten av fondens ränteduration kommer från bostadsobligationer.

Några av fondens största innehav är Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek, SEB-Bolån samt Volvo. Fondens ränterisk, mätt som duration, har varit ca 1 år och då främst genom innehav i säkerställda bostadsobligationer med löptider mellan två till fyra år, men även genom företagsobligationer med räntejustering och med löptider upp till tre år.

Nya investeringar för fonden är bland annat Getinge och Boliden.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Institutionell Kortränta tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel, pornografi och kolbrytning. Förvaltaren väljer också bort placeringar i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorin fossilt bränsle.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 6 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 25.4.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

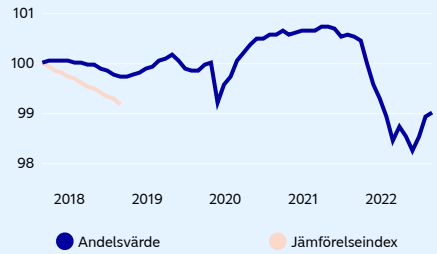
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

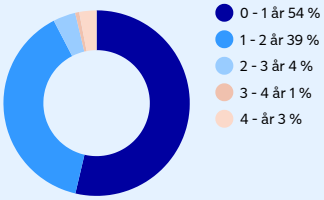
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 736,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-9,34
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-1,51
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	0,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75
Räntekänslighet, modifierad duration	0,90
Ränterisk, duration, år	1,73

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2000-04-25 OMRX-TBill

2018-12-31 Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 649 108,9**	**95,14**
Danmark			**26 691,4**	**0,96**
Jyske Bank A/S FRN 12-04-2025	300 000,0	1 100,21	26 691,4	0,96
Finland			**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
Norge			**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
Sverige			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-0,2**	**0,00**
Valutaderivat			**-0,2**	**0,00**
Terminskontrakt			**-0,2**	**0,00**
FX FWD EUR/SEK 06-03-2023			-0,2	0,00
Värdepapper totalt			**2 758 318,8**	**99,07**
Derivatinstrument			**-0,2**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**25 978,0**	**0,93**
Fondvärde			**2 784 296,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	25 493,6	98,71
Avkastningsandel I	356,0	1,29

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-38,2
SEK	38,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-359 732 139,75	-100 287 207,35
Nettointäkter från derivatinstrument	5 823 331,30	-1 306,41
Ränteintäkter	37 118 341,73	34 720 345,36
Övriga intäkter	16 253 319,95	10 433 411,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 736 558,60	-5 662 680,46
Räntekostnader	-17 356,18	-109 851,85
Övriga kostnader	-12 625 186,84	-7 094 313,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-317 916 248,39**	**-68 001 601,96**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 758 318 757,89	3 766 217 706,13
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 974,31	-
Övriga	129 706,94	-
Resultatregleringar	9 414 751,14	7 483 640,40
Kassa och bank	17 378 189,86	9 922 171,29
Aktiva sammanlagt	**2 785 249 380,14**	**3 783 623 517,82**
Passiva		
Fondens värde	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	8 125,64	-
Övriga	586 844,13	589 170,32
Resultatregleringar	357 773,86	448 465,75
Passiva sammanlagt	**2 785 249 380,14**	**3 783 623 517,82**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	15 030 475,23	56 206 861,18
Överlåtelseförluster	-68 254 674,49	-27 285 127,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-306 507 940,49	-129 208 941,50
Sammanlagt	**-359 732 139,75**	**-100 287 207,35**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 465 745,25	-
Förluster	-640 379,31	-
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 112,82	796,69
Förluster	-8 996,13	-1 423,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-151,33	-680,07
Sammanlagt	**5 823 331,30**	**-1 306,41**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 516 862,71	1 247 542,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-314 024 954,53	-130 457 164,26
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	14 001,20	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 782 585 881,75	4 016 519 955,00
Teckning av fondandelar	548 352 763,50	1 122 682 523,16
Inlösen av fondandelar	-1 228 499 067,60	-1 288 391 221,59
Utdelning av avkastning	-226 692,75	-223 772,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-317 916 248,39	-68 001 601,96
Fondens värde 31.12.	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 784 296 636,51	3 782 585 881,75

Nordea Private Banking FRN

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

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

Fjolåret var dramatiskt på placeringsmarknaden. Kriget i Ukraina bröt ut, inflationen galopperade, energikrisen tillspetsades och många centralbanker höjde räntorna aggressivt. I många länder steg priserna med över 10 %, och i Norge ökade den grundläggande inflationen till 5,7 % under året. Prisuppgången berodde främst på Rysslands invasion av Ukraina, men inflationen höll på att bli ett globalt orosmoment redan tidigare på grund av flaskhalsarna som coronapandemin orsakade. Centralbankerna började höja räntorna mycket snabbt. Centralbanken i Norge hade agerat i förväg och höjt räntan två gånger redan under senare halvåret 2021. Fram till utgången av 2022 hade centralbanken höjt räntan med hela sex gånger, och vid årsskiftet var räntan 2,75 %. Marknaden förväntar sig att räntorna fortsätter att stiga ännu något under första halvåret 2023.

Ränteskillnaderna mellan obligationer ökade betydligt på den norska marknaden på grund av ränteuppgången och den ökade inflationen. Eftersom det är svårt att prisa in osäkerhet är det vanligt att placerarna överreagerar vilket minskar likviditeten. De ökade ränteskillnaderna berodde främst på likviditetsbrist. Då tillväxten väntas avta och osäkerheten fortsätta kan det hända att ränteskillnaderna är stora även år 2023.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

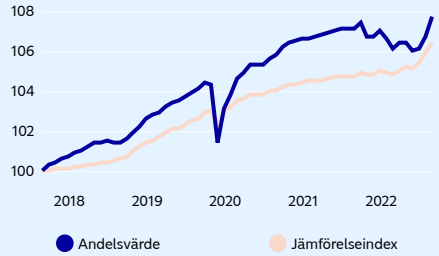
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

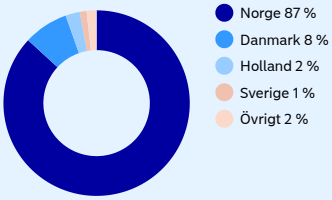
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	1 524,5	1 653,2	1 065,4
Tillväxtandel B, NOK	1 218,71528	1 211,52240	1 197,48290

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 991,5
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	0,59
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	1,61
Andelens volatilitet, %	2,23
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,70
Tracking Error, %	1,59
Active Share, %	-
Sharpe	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7
Räntekänslighet, modifierad duration	0,18
Ränterisk, duration, år	2,87

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

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

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 509 725,4**	**99,03**
Korträntefonder			**1 509 725,4**	**99,03**
Nordea FRN Pensjon	1 471,2	1 026,22	1 509 725,4	99,03
Värdepapper totalt			**1 509 725,4**	**99,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**14 804,2**	**0,97**
Fondvärde			**1 524 529,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	1 250,9	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-11 114 768,69	3 004 687,34
Dividendavkastning	20 532 901,93	12 416 221,12
Ränteintäkter	195 795,33	3 823,08
Övriga intäkter	-	0,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 627 793,69	-1 336 477,97
Räntekostnader	-	-43 166,81
Övriga kostnader	-0,06	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**7 986 134,82**	**14 045 086,88**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 509 725 388,66	1 624 567 227,86
Övriga fordringar		
Övriga	1 210 047,36	1 217 268,05
Resultatregleringar	221 204,09	194 643,17
Kassa och bank	14 905 123,81	28 734 250,89
Aktiva sammanlagt	**1 526 061 763,92**	**1 654 713 389,97**
Passiva		
Fondens värde	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 137 600,00	1 217 300,00
Övriga skulder		
Övriga	72 431,21	-
Resultatregleringar	322 180,30	324 862,27
Passiva sammanlagt	**1 526 061 763,92**	**1 654 713 389,97**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 026,02	1 091 459,01
Överlåtelseförluster	-2 779 860,99	-135,56
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 335 933,72	1 913 363,89
Sammanlagt	**-11 114 768,69**	**3 004 687,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	1 913 363,89
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 335 933,72	-

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	1 653 171 227,70	1 065 356 288,70
Teckning av fondandelar	288 515 395,17	815 212 626,71
Inlösen av fondandelar	-425 143 205,28	-241 442 774,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 986 134,82	14 045 086,88
Fondens värde 31.12.	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 524 529 552,41	1 653 171 227,70

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

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

Fjolåret var dramatiskt på placeringsmarknaden. Kriget i Ukraina bröt ut, inflationen galopperade, energikrisen tillspetsades och många centralbanker höjde räntorna aggressivt. I många länder steg priserna med över 10 %, och i Norge ökade den grundläggande inflationen till 5,7 % under året. Prisuppgången berodde främst på Rysslands invasion av Ukraina, men inflationen höll på att bli ett globalt orosmoment redan tidigare på grund av flaskhalsarna som coronapandemin orsakade. Centralbankerna började höja räntorna mycket snabbt. Centralbanken i Norge hade agerat i förväg och höjt räntan två gånger redan under senare halvåret 2021. Fram till utgången av 2022 hade centralbanken höjt räntan med hela sex gånger, och vid årsskiftet var räntan 2,75 %. Marknaden förväntar sig att räntorna fortsätter att stiga ännu något under första halvåret 2023.

Ränteskillnaderna mellan obligationer ökade betydligt på den norska marknaden på grund av ränteuppgången och den ökade inflationen. Eftersom det är svårt att prisa in osäkerhet är det vanligt att placerarna överreagerar vilket minskar likviditeten. De ökade ränteskillnaderna berodde främst på likviditetsbrist. Då tillväxten väntas avta och osäkerheten fortsätta kan det hända att ränteskillnaderna är stora även år 2023.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

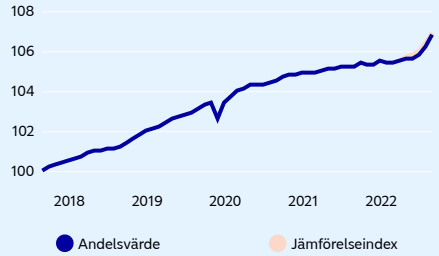
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

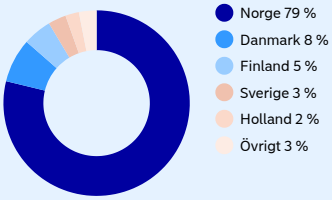
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	45,4	46,0	34,2
Tillväxtandel B, NOK	1 177,15250	1 159,48700	1 151,47483

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,20
Årliga avgifter B, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	95,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

Fonden är en matarfond. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss är uppskattningsvis 0,20 % p.a.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	1,52
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	0,78
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5
Räntekänslighet, modifierad duration	0,19
Ränterisk, duration, år	1,38

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST1X

2018-12-31 Inget jämförelseindex

2022-06-30 NBP Liquidity Standard NOK NOLIQSTD

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**44 960,2**	**99,00**
Korträntefonder			**44 960,2**	**99,00**
Nordea Kort Obligasjon Pluss	44,3	1 014,56	44 960,2	99,00
Värdepapper totalt			**44 960,2**	**99,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**452,4**	**1,00**
Fondvärde			**45 412,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	38,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	294 032,75	-117 222,58
Dividendavkastning	448 828,86	424 970,09
Ränteintäkter	5 957,85	107,38
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-48 534,94	-40 634,64
Räntekostnader	-	-1 362,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**700 284,52**	**265 857,28**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	44 960 217,11	45 248 932,14
Kundfordringar	24 500,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	16 621,34	48 075,02
Resultatregleringar	4 735,62	3 717,89
Kassa och bank	455 367,64	775 408,17
Aktiva sammanlagt	**45 461 441,71**	**46 076 133,22**
Passiva		
Fondens värde	45 412 643,17	46 020 640,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 600,00	48 100,00
Övriga skulder		
Övriga	24 474,08	-
Resultatregleringar	7 724,46	7 392,53
Passiva sammanlagt	**45 461 441,71**	**46 076 133,22**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	47 259,52	48 499,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	246 773,23	-165 722,48
Sammanlagt	**294 032,75**	**-117 222,58**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	246 773,23	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-165 722,48

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	46 020 640,69	34 203 126,00
Teckning av fondandelar	8 494 131,72	17 468 364,91
Inlösen av fondandelar	-9 802 413,76	-5 916 707,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	700 284,52	265 857,28
Fondens värde 31.12.	45 412 643,17	46 020 640,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	45 412 643,17	46 020 640,69

Nordea Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Marknaden för korta ränteinstrument såg en stor förändring då räntorna hade varit negativa i 10 år. I början av 2022 låg alla euriborräntor som är kortare än 12 månader vid -0,6 %. I slutet av 2022 hade räntorna stigit mycket generellt sett, och uppgången var desto kraftigare ju längre ränta det var frågan om. En veckas euriborränta var 1,5 % och 12 månaders över 3 %. Förändringen reflekterar tydligt ECB:s stramare penningpolitik och centralbanken väntas fortsätta med räntehöjningar.

Årtiondet med den frikostiga penningpolitiken har kommit till sitt slut. Rysslands invasion av Ukraina orsakade stora leveransstörningar som ökade inflationen rejält, och penningpolitiken ändrades snabbt. Om ECB vill behålla eller återställa sin trovärdighet i kampen mot inflationen, måste den höja räntan och avsluta sin stimulerande penningpolitik.

I början av 2023 var den effektiva avkastningen på fonden 3,8 %. Den högre räntan som blivit tillgänglig på marknaden förbättrar avkastningsutsikterna betydligt, och fonden har även garderats bra mot ränteuppgång.

Ända fram till oktober föll värdet på fondandelen och fonden hade presterat något sämre än jämförelseindexet. Därefter började avkastningen stiga och fonden hämtade in ungefär hälften av förlusterna från januari–oktober. Det här är naturligt då fonden har något högre ränte- och kreditrisker än indexet. Fondens förluster var mindre än för längre företagsobligationsfonder då fondens placeringar har korta löptider och bra kreditvärdighet.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

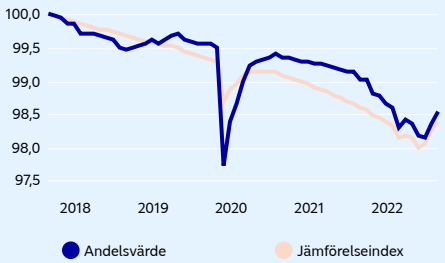
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

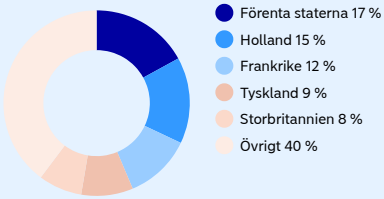
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,125
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,13
Årliga avgifter C, %	0,10
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 635,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,03 % och inlösen 0,03 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-0,49
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-0,46
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-0,44
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-0,44
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	-0,44
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-0,21
Andelens volatilitet, %	1,20
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,43
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpe	-0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11
Räntekänslighet, modifierad duration	0,31
Ränterisk, duration, år	0,88

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**1 788 799,8**	**94,83**
Amerika			**319 582,0**	**16,94**
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
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
Australien			**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
Belgien			**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
Danmark			**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
Estland			**3 377,2**	**0,18**
Elering AS 0.875% 03-05-2023	3 403,0	99,24	3 377,2	0,18
Finland			**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
Frankrike			**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
Holland			**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
Irland			**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
Italien			**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
Traton Finance Luxembourg SA FRN 17-02-2024	25 700,0	99,81	25 652,1	1,36
Norge			**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
Schweiz			**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
Spanien			**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 Argenta FRN 09-09-2023	300,0	100,55	301,7	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 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
Storbritannien			**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
Sverige			**11 026,8**	**0,58**
Vattenfall AB FRN 18-04-2024	11 000,0	100,24	11 026,8	0,58
Tyskland			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**35,4**	**0,00**
Valutaderivat			**35,4**	**0,00**
Terminskontrakt			**35,4**	**0,00**
FX FWD EUR/GBP 28-02-2023			35,4	0,00
Värdepapper totalt			**1 788 799,8**	**94,83**
Derivatinstrument			**35,4**	**0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**97 419,3**	**5,16**
Fondvärde			**1 886 254,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	60 607,4	33,67
Tillväxtandel A	43 604,0	23,85
Tillväxtandel B	38 857,6	21,48
Tillväxtandel S	33 941,3	18,97
Avkastningsandel I	3 052,4	1,60
Tillväxtandel C	722,5	0,40
Avkastningsandel A	57,1	0,03
Avkastningsandel B	5,8	0,00
Avkastningsandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

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

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-29 965 805,08	-15 848 938,20
Nettointäkter från derivatinstrument	37 988,05	-90 765,75
Ränteintäkter	20 081 026,98	11 773 259,77
Övriga intäkter	108 045,52	337 216,19
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 635 510,17	-2 618 437,59
Räntekostnader	-445 894,78	-488 308,11
Övriga kostnader	-63 702,00	-50 696,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-12 883 851,48**	**-6 986 670,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 788 799 845,23	2 421 664 096,12
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	35 381,97	-
Övriga	7 353 523,37	32 905 402,30
Resultatregleringar	7 935 557,91	5 923 891,50
Kassa och bank	85 997 143,41	109 320 738,71
Aktiva sammanlagt	**1 890 121 451,89**	**2 569 814 128,63**
Passiva		
Fondens värde	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	25 023,40
Övriga	3 677 438,99	10 569 866,68
Resultatregleringar	189 478,95	315 537,08
Passiva sammanlagt	**1 890 121 451,89**	**2 569 814 128,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	293 649,84	597 198,11
Överlåtelseförluster	-15 043 469,78	-14 314 435,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 215 985,14	-2 131 700,81
Sammanlagt	**-29 965 805,08**	**-15 848 938,20**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	26 188,79	8 731,92
Förluster	-48 606,11	-71 499,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	60 405,37	-27 997,82
Sammanlagt	**37 988,05**	**-90 765,75**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 039 372,53	10 149 988,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-23 194 952,30	-12 309 687,24

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 558 903 701,47	1 904 380 811,54
Teckning av fondandelar	827 382 751,21	1 816 976 587,40
Inlösen av fondandelar	-1 486 993 238,74	-1 155 309 963,71
Utdelning av avkastning	-154 828,51	-157 063,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-12 883 851,48	-6 986 670,07
Fondens värde 31.12.	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 886 254 533,95	2 558 903 701,47

Nordea Ränta Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var mycket utmanande för placerare då alla de största tillgångsslagen försvagades samtidigt. Under merparten av året steg räntorna på högklassiga statsobligationer snabbt, ränteskillnaderna ökade och aktier såldes i stor utsträckning. Ränteplacerare led därmed förluster på grund av både statsobligationer och företagsobligationer.

Statsobligationerna i USA, Storbritannien och Tyskland utvecklades sämst. Avkastningen på alla dessa obligationer minskade med cirka 15 % (valutasäkrat mot euron). Situationen var mycket svår för den japanska yenen som är en typisk trygg hamn och som försvagades i förhållande till euron. Däremot stärktes US-dollarn mot euron.

Om mottagarfondens utveckling

Avkastningen på fondandelen var negativ. Fonden drog mest nytta av sin valutaposition som viktade dollarn i förhållande till euron. Även våra positioner i ränteskillnaden för tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta och ränteskillnaden för investment grade-obligationer hade en positiv inverkan.

Högklassiga statsobligationer emitterade av bland annat USA och Australien hade den mest negativa effekten på fonden. High yield-obligationer och ränteskillnaden för säkerställda obligationer hade däremot bara en liten negativ inverkan.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Ränta Försiktig är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i fonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.2.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

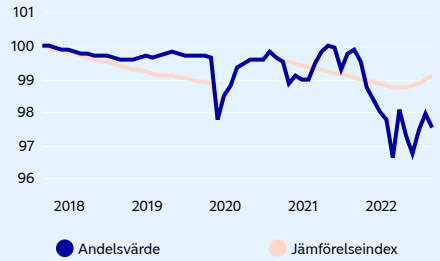
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

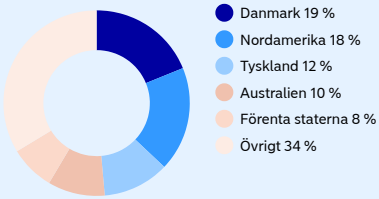
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,16
Årliga avgifter B, %	0,16
Årliga avgifter C, %	0,16
Årliga avgifter I, %	0,16
Årliga avgifter S, %	0,16
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	75,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,10 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 0,16–0,17 % på årsbasis.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-2,33
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-2,33
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-2,30
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-2,33
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	-2,30
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	0,08
Andelens volatilitet, %	2,07
Jämförelseindexets volatilitet, %	0,19
Tracking Error, %	2,20
Active Share, %	-
Sharpe	-0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-40
Räntekänslighet, modifierad duration	1,35
Ränterisk, duration, år	1,35

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2016-12-31 7 day Euro London Bid Rate

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

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

2020-06-26 Inget jämförelseindex

2020-12-14 Euribor 1M

Beräkning av total riskexponering

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

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,31	1,40	0,63	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
139,5	213,8	170,0	3.1.2022	30.12.2022

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**61 649,0**	**98,67**
Långräntefonder			**61 649,0**	**98,67**
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	622,3	99,07	61 649,0	98,67
Värdepapper totalt			**61 649,0**	**98,67**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**832,6**	**1,33**
Fondvärde			**62 481,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	4 412,8	70,65
Tillväxtandel I	775,9	12,46
Tillväxtandel A	724,6	11,55
Avkastningsandel S	324,7	5,10
Avkastningsandel A	15,1	0,23
Avkastningsandel I	0,1	0,00
Tillväxtandel S	0,1	0,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel B	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 170 878,87	423 661,62
Ränteintäkter	1 483,38	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-75 477,82	-104 364,24
Räntekostnader	-2 441,71	-5 316,73
Övriga kostnader	-0,03	-0,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 247 315,05**	**313 980,64**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	61 648 981,71	105 246 974,70
Övriga fordringar		
Övriga	89 589,25	53 003,25
Resultatregleringar	602,85	-
Kassa och bank	778 598,27	1 060 911,69
Aktiva sammanlagt	**62 517 772,08**	**106 360 889,64**
Passiva		
Fondens värde	62 481 616,82	106 129 931,46
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	30 859,96	221 524,38
Resultatregleringar	5 295,30	9 433,80
Passiva sammanlagt	**62 517 772,08**	**106 360 889,64**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 222,76	116 618,24
Överlåtelseförluster	-723 130,51	-29 188,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 452 971,12	336 232,18
Sammanlagt	**-2 170 878,87**	**423 661,62**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	336 232,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 452 971,12	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	106 129 931,46	78 840 934,70
Teckning av fondandelar	32 053 264,68	99 566 181,58
Inlösen av fondandelar	-73 437 163,15	-72 591 165,46
Utdelning av avkastning	-17 101,12	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 247 315,05	313 980,64
Fondens värde 31.12.	62 481 616,82	106 129 931,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	62 481 616,82	106 129 931,46

Nordea Ränteavkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Yield Fund.

Räntorna steg markant år 2022. Förväntningar på penningpolitiken prisades igen snabbt in runt om i världen vilket fick räntorna att stiga rejält i synnerhet i USA. Årtiondet med den frikostiga penningpolitiken har kommit till sitt slut. Inflationen ökade snabbt i synnerhet på grund av leveransstörningarna som Rysslands invasion av Ukraina orsakade. Om ECB vill behålla eller återställa sin trovärdighet i kampen mot inflationen, måste den höja räntan och avsluta sin stimulerande penningpolitik.

Värderingen på kreditmarknaden sjönk på grund av det dåliga ekonomiska förtroendet, den ökade geopolitiska osäkerheten och de svaga tillväxtutsikterna som förutspådde recession eller till och med stagflation. Den negativa effekten på kreditmarknaden ökade också av att centralbankerna lade ned sina omfattande program för köp av värdepapper.

Då räntorna sannolikt fortsätter att stiga ger fonden placerarna en klar nytta. Om räntorna fortsätter att stiga drar fonden nytta av detta till skillnad från andra fonder som har en större ränterisk. I början av 2023 var den effektiva avkastningen på fonden cirka 6 %, och fonden har garderats bra mot ränteuppgång. Dessutom förbättras avkastningsutsikterna betydligt av den nuvarande höga räntenivån.

Avkastningen på fondandelen slutade på minus men den var ändå mycket bra jämfört med mer traditionella fonder som placerar i investment grade-obligationer och har en större ränterisk. Då fonden har en mycket liten ränterisk har uppgången i riskfria räntor haft en begränsad effekt på utvecklingen.

År 2022 var bankernas kapitalställning mycket bättre än efter finanskrisen år 2008. Vi förväntar oss inte att kreditvärdigheten av bankernas tillgångsposter försämras mycket, men kvaliteten på tillgångsposterna kan stöta på en del utmaningar om staterna lägger ned sina stimulansåtgärder. De svagaste bankerna i Grekland, Italien och Portugal är mest utsatta för risken. Med undantag för några säkerställda obligationer saknar fonden innehav i sådana banker. Portföljen omfattar ändå två italienska försäkringsbolag och två italienska banker, dvs. Intesa San Paolo och Unicredit, som enligt vår syn är mycket starka. Europeiska försäkringsbolag har överlag en stark kapitalstruktur och deras verksamhet är lönsam. Därför tål de även större chocker.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 58 % och 117 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

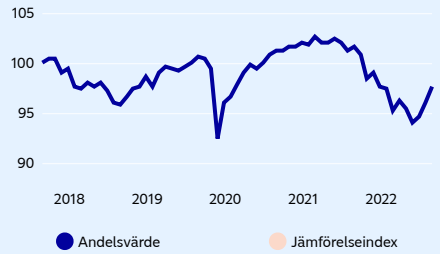
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

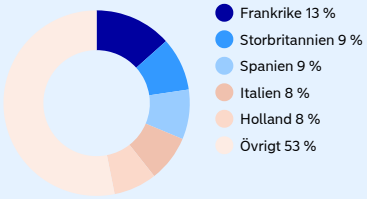
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter B, %	0,30
Årliga avgifter C, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	321,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,18 % och inlösen 0,18 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-3,90
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	4,40
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-3,61
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-3,61
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-3,56
Avkastning tillväxtandel S EUR, %	-3,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	5,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	122
Räntekänslighet, modifierad duration	-0,61
Ränterisk, duration, år	-0,51

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,21	1,18	0,67	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
82,5	118,9	103,1	3.12.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**60 971,6**	**90,63**
Amerika			**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
Belgien			**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
Danmark			**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
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
Frankrike			**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
Holland			**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
Irland			**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
Italien			**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
Schweiz			**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
Spanien			**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
Storbritannien			**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
Tyskland			**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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**219,3**	**0,33**
Räntederivat			**219,3**	**0,33**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**535,5**	**0,80**
Valutaderivat			**535,5**	**0,80**
Terminskontrakt			**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
Värdepapper totalt			**60 971,6**	**90,63**
Derivatinstrument			**754,8**	**1,12**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**5 548,6**	**8,25**
Fondvärde			**67 275,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 381,2	49,26
Tillväxtandel B	1 285,6	27,71
Tillväxtandel I	856,0	18,58
Avkastningsandel A	145,5	2,68
Tillväxtandel C	74,6	1,63
Avkastningsandel B	7,5	0,14
Tillväxtandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel S	0,1	0,00
Avkastningsandel I	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	16 573,3
GBP	-1 135,8
SEK	-61,1
USD	-14 840,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-

Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-30 958,2
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	15 067,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-11 866 814,25	-281 546,46
Nettointäkter från derivatinstrument	6 625 075,26	-998 402,07
Ränteintäkter	2 114 356,16	2 052 348,29
Övriga intäkter	701 877,16	359 235,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-321 640,54	-367 342,08
Räntekostnader	-11 738,50	-20 353,15
Övriga kostnader	-585 816,10	-283 657,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 344 700,81**	**460 282,24**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	60 971 642,46	87 781 231,52
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	851 304,75	76 547,30
Övriga	291 495,65	208 834,09
Resultatregleringar	747 324,66	716 077,00
Kassa och bank	4 543 719,28	2 679 038,94
Aktiva sammanlagt	**67 405 486,80**	**91 461 728,85**
Passiva		
Fondens värde	67 275 072,00	90 891 228,75
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	96 521,44	384 238,34
Övriga	8 825,09	155 535,24
Resultatregleringar	25 068,27	30 726,52
Passiva sammanlagt	**67 405 486,80**	**91 461 728,85**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	618 317,65	1 279 643,41
Överlåtelseförluster	-5 841 421,71	-746 579,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 643 710,19	-814 610,10
Sammanlagt	**-11 866 814,25**	**-281 546,46**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 770 119,26	1 846 376,09
Förluster	-1 911 869,83	-1 222 962,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 429 413,61	394 481,73
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	708 817,27	344 360,84
Förluster	-3 208 621,08	-1 608 581,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	837 216,03	-752 076,11
Sammanlagt	**6 625 075,26**	**-998 402,07**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 077 398,97	2 285 407,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 454 479,52	-3 457 612,17
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 715,77	6 278,79

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	90 891 228,75	86 517 037,70
Teckning av fondandelar	5 043 332,00	20 761 655,18
Inlösen av fondandelar	-25 305 347,18	-16 836 032,87
Utdelning av avkastning	-9 440,76	-11 713,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 344 700,81	460 282,24
Fondens värde 31.12.	67 275 072,00	90 891 228,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	67 275 072,00	90 891 228,75

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

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

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren på Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Räntekurvor i de flesta regioner steg kraftigt och kraftigast steg de på kort löptid vilket ledde till inverterade kurvor och oro över en recession men samtidigt förhoppningar av ett slut på centralbankernas räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Tillgångarna i fonden hade en hög samvariation och samtliga fondinnehav hade en negativ utveckling. Amerikanska Fed var den ledande centralbanken i termer av räntehöjningar och höjde med 4,25 procentenheter. Detta ledde till kraftigt fallande kurser för amerikanska företagsobligationer samt högriskobligationer. Högriskkrediterna hade en negativ utveckling men var något starkare än motsvarande företagskrediterna till följd av en högre direktavkastning, samt lägre ränterisk. Regional kan man säga att de innehav som hade exponering mot amerikanska räntor föll mest.

Tilläxtmarknadsobligationer utgivna i dollar hade det extra tungt till följd av lång löptid och en ökad riskaversion vilket ledde till kraftigt ökande räntor. Detta påverkade fonden särskilt negativt under våren. Efter sommaren ökade vi andelen högriskobligationer till förmån för europeiska statsobligationer, dessa hade då fått en kraftigt förhöjd ränta i förhållande till de konkurser vi kunde se.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -8 % och +6 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

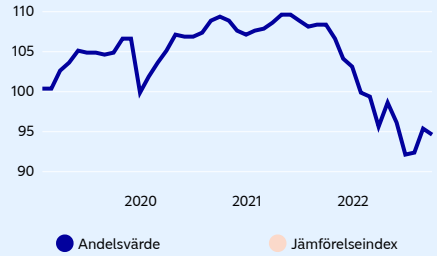
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

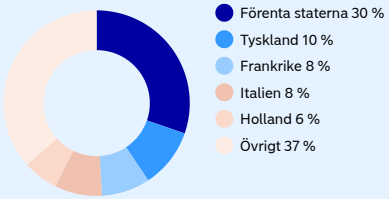
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. NOK	25,4	21,8	62,3
Tillväxtandel A, NOK	94,38084	108,18774	109,29463
Tillväxtandel C, NOK	90,85560	103,88890	104,68390

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,79
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	179,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-12,76
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-12,55
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34
Räntekänslighet, modifierad duration	4,98
Ränterisk, duration, år	5,26

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**25 643,3**	**100,87**
Långräntefonder			**25 643,3**	**100,87**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	271,2	94,55	25 643,3	100,87

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-413,2**	**-1,63**
Valutaderivat			**-413,2**	**-1,63**
Terminskontrakt			**-413,2**	**-1,63**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-413,2	-1,63
Värdepapper totalt			**25 643,3**	**100,87**
Derivatinstrument			**-413,2**	**-1,63**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**192,4**	**0,76**
Fondvärde			**25 422,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	269,3	99,96
Tillväxtandel C	0,1	0,04

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

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

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 960 534,17	-3 492 264,65
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 088 157,76	2 406 300,67
Ränteintäkter	2 105,30	31,57
Övriga intäkter	96 561,19	395 185,70
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-687,53	-5 400,97
Räntekostnader	-75,84	-1 361,73
Övriga kostnader	-264 943,36	-224 807,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 215 732,17**	**-922 316,89**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	25 643 332,37	21 850 386,55
Kundfordringar	20 979,96	-
Övriga fordringar		
Övriga	3 094,00	94 068,00
Resultatregleringar	16 680,75	14 140,41
Kassa och bank	192 005,66	218 583,60
Aktiva sammanlagt	**25 876 092,74**	**22 177 178,56**
Passiva		
Fondens värde	25 422 567,36	21 785 858,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 705,33	74 763,70
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	413 162,12	283 393,80
Övriga	21 436,68	19 280,92
Resultatregleringar	16 221,25	13 882,08
Passiva sammanlagt	**25 876 092,74**	**22 177 178,56**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-1 785,39	450 798,87
Överlåtelseförluster	-463 019,88	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 495 728,90	-3 943 063,52
Sammanlagt	**-1 960 534,17**	**-3 492 264,65**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 727 089,98	6 343 891,37
Förluster	-2 685 479,42	-2 351 107,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-129 768,32	-1 586 482,76
Sammanlagt	**-1 088 157,76**	**2 406 300,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	283 393,80	-
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 908 891,02	-5 529 546,28

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	21 785 858,06	62 274 466,99
Teckning av fondandelar	16 589 117,34	9 159 148,07
Inlösen av fondandelar	-9 736 675,87	-48 725 440,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 215 732,17	-922 316,89
Fondens värde 31.12.	25 422 567,36	21 785 858,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	25 422 567,36	21 785 858,06

Nordea Corporate Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Året präglades av kriget i Ukraina, inflationen och förväntningarna på vad centralbankerna runt om i världen gör för stävja inflationen. Marknaden förväntade sig att penningpolitiken stramas åt, men osäkerheten kring omfattningen av räntehöjningarna dämpade riskviljan bland placerarna markant. Det ökade betydligt även räntenivån och ränteskillnaden mellan företagsobligationer och statsobligationer.

I slutet av året bidrog de första tecknen på att inflationen avtar till att finansmarknaden steg starkt och gav goda resultat under årets sista kvartal samt minskade något kreditriskpremierna som hade ökat tidigare under året. Placerarna räknar nu med att penningpolitiken inte längre stramas åt på kort sikt. Därmed har räntorna på statsobligationer har börjat sjunka.

Placeringarna i obligationer med förmånsrätt i finanssektorn samt i kraftförsörjningssektorn ökade avkastningen på fondandelen i förhållande till jämförelseindexet. Avkastningen dämpades av placeringarna i industrisektorn och obligationer med sämre förmånsrätt i finanssektorn. I fråga om enskilda emittenter var Global Switch, ASR Nederland och Aroundtown mest framgångsrika placeringar. Fonden drog också nytta av att den inte placerade i Gazprom. Avkastningen dämpades av placeringarna i MPT, Credit Suisse och De Volksbank.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 17 % och 36 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.3.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

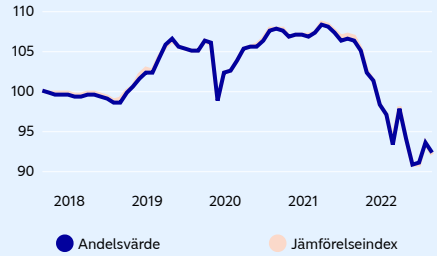
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

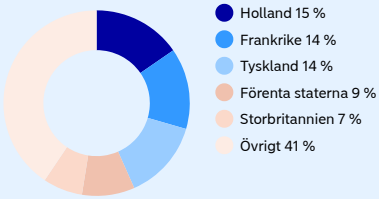
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 849,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,51
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-13,38
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,34
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-5,86
Avkastning tillväxtandel ID EUR, %	-4,12
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,94
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-7,05
Andelens volatilitet, %	7,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	7,37
Tracking Error, %	0,66
Active Share, %	-
Sharpe	-0,55
Omsättningshastigheten i portföljen, %	228
Räntekänslighet, modifierad duration	4,63
Ränterisk, duration, år	4,79

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) fr.o.m. 12.10.2020.

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 168 632,6**	**96,03**
Amerika			**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
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
Belgien			**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
Brittiska Jungfruöarna			**41 003,1**	**1,82**
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	43 685,0	93,86	41 003,1	1,82
Danmark			**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
Estland			**22 329,1**	**0,99**
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	99,24	22 329,1	0,99
Finland			**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
Frankrike			**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
Holland			**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
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	15 358,0	97,35	14 950,3	0,66
Urenco 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
Irland			**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
Italien			**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
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
Norge			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Schweiz			**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
Spanien			**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
Storbritannien			**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
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
Sverige			**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
Vattenfall AB 3.75% 18-10-2026	10 325,0	100,03	10 328,1	0,46
Tjeckien			**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
Tyskland			**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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**30,3**	**0,00**
Räntederivat			**30,3**	**0,00**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**895,1**	**0,04**
Valutaderivat			**654,4**	**0,03**
Terminskontrakt			**654,4**	**0,03**
FX FWD EUR/USD 11-01-2023			654,4	0,03
Kreditriskderivat			**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
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt			**434,8**	**0,02**
Räntederivat - ID-andelseriens ränteskydd			**434,8**	**0,02**
Terminskontrakt			**434,8**	**0,02**
EURO-BOBL FUTURE 3/2023	-37 600,0	-0,43	161,7	0,01
EURO-BUND FUTURE 3/2023	-19 300,0	-1,06	204,6	0,01
EURO-SCHATZ FUT 3/2023	-52 700,0	-0,13	68,5	0,00
Värdepapper totalt			**2 168 632,6**	**96,03**
Derivatinstrument			**1 360,2**	**0,06**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**88 267,1**	**3,91**
Fondvärde			**2 258 259,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	969 112,9	90,25
Tillväxtandel ID	15 369,4	6,85
Tillväxtandel A	15 875,0	1,43
Avkastningsandel I	21 536,9	0,77
Tillväxtandel C	6 527,5	0,60
Avkastningsandel C	241,9	0,09
Tillväxtandel CD	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	10 414,4
USD	-9 760,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-165 453,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	177 810,8

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	36 700,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	105 576,5

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	810,0
Totalt		**810,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-351 074 954,41	-52 734 873,44
Nettointäkter från derivatinstrument	10 466 420,14	2 024 056,19
Ränteintäkter	42 589 678,70	30 799 737,13
Övriga intäkter	3 929 991,54	141 875,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 849 476,54	-10 256 874,55
Räntekostnader	-1 220 505,82	-1 300 305,51
Övriga kostnader	-1 662 534,27	-118 815,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-305 821 380,66**	**-31 445 200,07**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 169 947 149,33	2 460 115 962,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	550 118,29	-204 626,79
Övriga	1 142 251,00	3 153 836,40
Resultatregleringar	20 896 402,79	14 742 980,24
Kassa och bank	72 925 740,41	8 105 596,90
Aktiva sammanlagt	**2 265 461 661,82**	**2 485 913 749,08**
Passiva		
Fondens värde	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	5 163 122,09	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	504 454,22	23 064,19
Övriga	754 037,67	97 411,56
Resultatregleringar	780 112,69	887 556,67
Passiva sammanlagt	**2 265 461 661,82**	**2 485 913 749,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 209 936,41	57 914 000,62
Överlåtelseförluster	-189 054 223,17	-10 732 845,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-171 230 667,65	-99 916 028,11
Sammanlagt	**-351 074 954,41**	**-52 734 873,44**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	46 502 453,82	11 404 899,67
Förluster	-36 012 331,49	-10 534 248,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 515 674,08	1 153 405,28
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 728 631,06	-
Förluster	-5 922 378,35	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	654 371,02	-
Sammanlagt	**10 466 420,14**	**2 024 056,19**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	31 986 308,87	12 595 344,01
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-201 046 931,42	-111 357 966,84
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	113 261,50	67 606,57

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	2 484 905 716,66	2 580 246 264,69
Teckning av fondandelar	452 759 954,34	251 745 296,64
Inlösen av fondandelar	-373 410 082,12	-315 378 315,86
Utdelning av avkastning	-174 273,07	-262 328,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-305 821 380,66	-31 445 200,07
Fondens värde 31.12.	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 258 259 935,15	2 484 905 716,66

Nordea Discretionary Corporate Credit

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

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

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren på Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt under året med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Räntekurvor i de flesta regioner steg kraftigt och kraftigast steg de på kort löptid vilket ledde till inverterade kurvor och oro över en recession men samtidigt förhoppningar av ett slut på centralbankernas räntehöjningar.

Tillgångarna i fonden hade en hög samvariation och mer eller mindre alla tillgångar hade en negativ utveckling Amerikanska Fed var den ledande centralbanken i termer av räntehöjningar och höjde under året med 4,25 procentenheter. Detta ledde till kraftigt fallande kurser för amerikanska företagsobligationer samt högriskobligationer. Högriskkrediterna hade en negativ utveckling men var något starkare än motsvarande företagskrediterna till följd av en högre direktavkastning, samt lägre ränterisk.

Regional kan man säga att de innehav som hade exponering mot amerikanska räntor föll mest. Tillväxtmarknadsobligationer utgivna i dollar hade det extra tungt till följd av lång löptid och en ökad riskaversion vilket ledde till kraftigt ökande räntor. Tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal valuta hade en betydligt bättre utveckling tack vare den svaga utvecklingen av den svenska kronan. Efter sommaren ökade vi andelen högriskobligationer till förmån för europeiska företagsobligationer. Dessa hade då fått en kraftigt förhöjd ränta i förhållande till de konkurser vi kunde se.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 7 % och 15 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

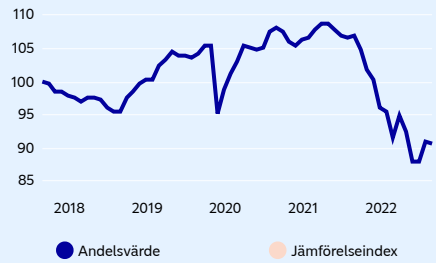
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

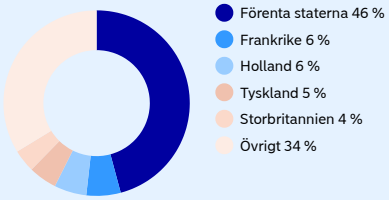
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. SEK	7 762,2	9 371,8	8 081,9
Tillväxtandel C, SEK	93,36300	110,35049	111,59127
Avkastningsandel C, SEK	84,10330	101,59740	105,42080
Tillväxtandel I, SEK	94,81624	111,78673	112,76098

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,63
Årliga avgifter I, %	0,38
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	41 659,4
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-15,39
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-15,18
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	10
Räntekänslighet, modifierad duration	5,68
Ränterisk, duration, år	5,95

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**7 711 453,3**	**99,35**
Korträntefonder			**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
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-1 375,0**	**-0,02**
Räntederivat			**-1 375,0**	**-0,02**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-21 835,9**	**-0,28**
Valutaderivat			**-20 604,5**	**-0,27**
Terminskontrakt			**-20 604,5**	**-0,27**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			-20 604,5	-0,27
Kreditriskderivat			**-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
Värdepapper totalt			**7 711 453,3**	**99,35**
Derivatinstrument			**-23 210,9**	**-0,30**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**73 978,2**	**0,95**
Fondvärde			**7 762 220,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	79 843,7	96,03
Tillväxtandel I	3 245,9	3,96
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

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

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	216 512,3

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	273 970,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	221 292,2

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 336 517 851,90	-60 313 863,68
Nettointäkter från derivatinstrument	-102 302 254,75	-8 402 376,40
Ränteintäkter	2 494 482,23	2 081 259,23
Övriga intäkter	12 655 834,76	6 647 860,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 616 222,79	-9 607 154,09
Räntekostnader	-4 126 933,13	-5 194 369,54
Övriga kostnader	-37 067 422,62	-16 976 225,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 475 480 368,20**	**-91 764 869,57**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 709 592 499,86	9 264 954 015,84
Kundfordringar	8 996 211,39	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 781 814,54	133 050,65
Övriga	2 940 838,92	11 644 760,13
Resultatregleringar	2 641 243,76	3 051 591,74
Kassa och bank	68 266 674,43	103 820 475,23
Aktiva sammanlagt	**7 794 219 282,90**	**9 383 603 893,59**
Passiva		
Fondens värde	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	23 131 938,77	5 426 462,26
Övriga	5 487 983,70	2 291 930,22
Resultatregleringar	3 378 797,23	4 100 990,28
Passiva sammanlagt	**7 794 219 282,90**	**9 383 603 893,59**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 298 950,44	34 578 513,60
Överlåtelseförluster	-124 655 713,41	13 562,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 219 161 088,93	-94 905 940,06
Sammanlagt	**-1 336 517 851,90**	**-60 313 863,68**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	20 879 519,30	10 593 053,96
Förluster	-57 158 878,86	-13 258 690,70
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 531 781,96	1 773 466,22
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	36 421 845,39	16 183 628,71
Förluster	-71 125 578,78	-10 517 741,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 787 379,84	-13 176 093,47
Sammanlagt	**-102 302 254,75**	**-8 402 376,40**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 208 276,80	43 833 700,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 257 688 527,53	-150 142 268,21
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	29 947,17	29 102,15

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	9 371 784 510,83	8 081 904 223,98
Teckning av fondandelar	1 477 230 504,81	2 866 919 037,93
Inlösen av fondandelar	-1 611 313 874,62	-1 485 273 616,78
Utdelning av avkastning	-209,62	-264,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 475 480 368,20	-91 764 869,57
Fondens värde 31.12.	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 762 220 563,20	9 371 784 510,83

Nordea Euro Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European High Yield.

Den globala kapitalmarknaden pressades hårt år 2022 då både makroekonomiska och geopolitiska risker ökade. De aggressiva räntehöjningarna och den ökade inflationen pressade marknaden. Osäkerheten och volatiliteten ökade kraftigt i slutet av februari då Ryssland invaderade Ukraina. Detta orsakade en säljrusch som drabbade både riskbehäftade och riskfria tillgångsslag då de snabbt stigande globala råvarupriserna fick inflationen att öka. Sällan har förväntningarna på Feds kommande räntehöjningar förändrats lika dramatiskt som ifjol, dvs. från 2–3 upp till 8–9 höjningar.

Även kreditriskpremierna steg. I USA var ränteskillnaden för high yield-obligationer som högst nästan 600 räntepunkter innan den började minska under årets senare hälft. I Europa ökade skillnaden till drygt 660 räntepunkter men började minska mot slutet av året. I USA ökade ränteskillnaden för investment grade-obligationer med cirka 75 räntepunkter till nästan 150 och i Europa med 125 räntepunkter till nästan 200 innan de gick in i en lugnare fas.

Trots att det var ett utmanande år ur kreditriskpremiernas synvinkel hade händelserna på räntemarknaden en ännu större effekt. Det var orsaken till att fonder med långa löptider i allmänhet presterade sämre än fonder med korta löptider.

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet. Fonden överviktade hälsovårds- och servicesektorerna som klarade sig ganska bra i ett makroekonomiskt läge som präglades av inflationen. Fonden gynnades också av undervikten i ryska obligationer. Avkastningen dämpades däremot av den kraftiga ränteuppgången och vissa risker med Credit Suisse.

Dessutom håller en del bolag i servicesektorn och sällanköpsvarorna ännu på att återhämta sig från problemen på grund av coronapandemin eller så har de pressats mer än andra av att produktionskostnaderna har stigit kraftigt. Till de bästa enskilda valen hörde övervikten i Stada, TDC och William Hill samt undervikten i Gazprom och Credit Bank of Moscow. Till de fem sämsta placeringarna hörde däremot övervikten i Credit Suisse, Selecta, BCA Marketplace, Allianz och Maxeda.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 11 % och 31 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.5.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

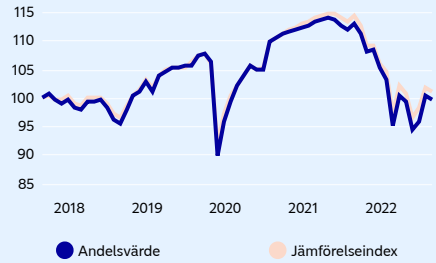
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

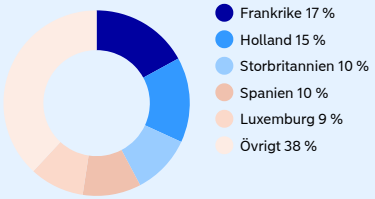
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	599,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,50 % och inlösen 0,50 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,83
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-4,21
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-11,53
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-4,45
Andelens volatilitet, %	13,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,43
Tracking Error, %	2,03
Active Share, %	-
Sharpe	-0,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	103
Räntekänslighet, modifierad duration	3,84
Ränterisk, duration, år	4,24

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

ICE BofA European High Yield Constrained (Hedged EUR)

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**54 580,7**	**93,95**
Amerika			**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
Finland			**369,2**	**0,64**
Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	565,0	65,35	369,2	0,64
Frankrike			**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
Gibraltar			**519,2**	**0,89**
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	602,0	86,25	519,2	0,89
Grekland			**297,4**	**0,51**
Eurobank Ergasias Servi 10.000% MULTI 06-12-2032	291,0	102,20	297,4	0,51
Holland			**8 533,1**	**14,69**
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	400,0	77,61	310,4	0,53
Abertis Infraestructur 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
Irland			**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
Italien			**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
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
Japan			**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
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
Schweiz			**494,2**	**0,85**
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	669,0	84,14	494,2	0,85
Spanien			**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
Storbritannien			**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
Sverige			**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
Tjeckien			**811,6**	**1,40**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	895,0	90,68	811,6	1,40
Tyskland			**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
Gruenenthal 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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**1,0**	**0,00**
Räntederivat			**1,0**	**0,00**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**94,6**	**0,16**
Valutaderivat			**210,2**	**0,36**
Terminskontrakt			**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
Kreditriskderivat			**-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
Värdepapper totalt			**54 580,7**	**93,95**
Derivatinstrument			**95,5**	**0,16**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**3 420,4**	**5,89**
Fondvärde			**58 096,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 380,2	90,41
Avkastningsandel A	253,0	6,28
Tillväxtandel C	188,8	3,30
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	8 498,2
GBP	-6 462,8
USD	-1 825,2

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 962,6
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	5 300,0
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 850,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-11 357 411,30	185 266,21
Nettointäkter från derivatinstrument	1 102 915,73	-801 599,28
Ränteintäkter	2 877 793,49	3 074 405,74
Övriga intäkter	196 141,40	357 209,37
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-599 449,54	-704 303,18
Räntekostnader	-240 451,76	-286 466,28
Övriga kostnader	-202 625,34	-280 481,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 223 087,32**	**1 544 031,49**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	54 696 903,81	67 735 616,85
Kundfordringar	-	659 375,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	190 786,85	103 983,25
Övriga	5 957,66	15 889,00
Resultatregleringar	792 215,98	746 238,53
Kassa och bank	2 679 526,71	2 240 462,37
Aktiva sammanlagt	**58 365 391,01**	**71 501 565,33**
Passiva		
Fondens värde	58 096 645,49	71 540 307,24
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	211 424,04	-114 621,09
Övriga	-	7 037,09
Resultatregleringar	57 321,48	68 842,09
Passiva sammanlagt	**58 365 391,01**	**71 501 565,33**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	742 023,96	2 919 258,16
Överlåtelseförluster	-3 855 907,17	-5 688 264,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 243 528,09	2 954 272,10
Sammanlagt	**-11 357 411,30**	**185 266,21**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 545 484,54	148 530,40
Förluster	-40 012,27	-46 391,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-466 667,98	66 876,79
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	631 073,94	108 780,73
Förluster	-820 410,84	-989 762,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	253 448,34	-89 632,97
Sammanlagt	**1 102 915,73**	**-801 599,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	977 413,35	6 225 494,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 434 161,08	-3 293 978,53
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	385,52	272,92

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	71 540 307,24	68 753 650,00
Teckning av fondandelar	4 384 803,47	15 419 519,72
Inlösen av fondandelar	-9 473 065,19	-14 060 755,61
Utdelning av avkastning	-132 312,71	-116 138,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 223 087,32	1 544 031,49
Fondens värde 31.12.	58 096 645,49	71 540 307,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	58 096 645,49	71 540 307,24

Nordea Euro Midi Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Året var det svagaste någonsin för europeiska statsobligationer. Indexet JP Morgan EMU Government Bond (alla löptider) sjönk med 17,9 %. Kreditriskpremierna ökade och aktiekurserna sjönk till björnmarknad. Placeringarna med olje- och energianknytning gav skydd under första hälften av året. Det senare halvåret var dock utmanande även för dem då oljan blev billigare.

Den historiska inflationstoppen och Rysslands invasion av Ukraina överraskade både placerare och centralbanker. Tiden för låga räntor eller till och med nollräntor var över och de ledande centralbankerna blev tvungna att strama åt sin penningpolitik rejält. Fed höjde räntan med 4,25 procentenheter, den engelska centralbanken med 3,25 procentenheter och ECB med 2,5 procentenheter. Ännu i slutet av 2021 var ECB:s styrränta -0,5 % och i praktiken prisade marknaden inte in räntehöjningar år 2022. Korträntornas häftiga uppgång gjorde att avkastningskurvan blev inverterad vilket ökade oron för recession bland placerare.

Fondens jämförelseindex sjönk med cirka 4,3 %. Fondandelens aktiva avkastning var negativ. Avkastningen bromsades framför allt av företagsobligationer, finanssektorns obligationer med förmånsrätt och säkerställda obligationer vars ränteskillnader ökade. Mest förbättrades utvecklingen av durationen i fondens korträntor under den senare hälften av året, i huvudsak på grund av placeringar i tyska, franska och italienska statsobligationer.

Den snabba åtstramningen av penningpolitiken börjar ha en negativ effekt på realtillväxten. Detta innebär att marknaden oroar sig allt mer för den ekonomiska tillväxten och risken för recession. Dessutom finns det tecken på att inflationsoron har nått toppen då marknadens långsiktiga inflationsförväntningar är på nuvarande nivå eller pekar nedåt.

Positivt är att utgångspunkten för dem som placerar i medellånga statsobligationer i eurozonen är betydligt bättre än exempelvis för ett år sedan. Och detta tillskrivs svängningarna i räntenivån under 2022. I början av 2023 var effektiv avkastningen för detta tillgångsslag 2,9 % – ett tal som vi inte har sett sedan januari 2012. Det ger redan lite buffert för placerare om ränteuppgången fortsätter i år.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 15 % och 37 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.1.2000
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

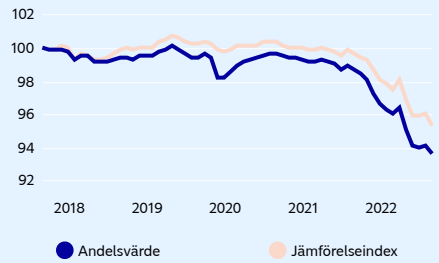
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

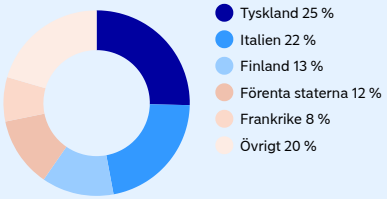
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	241,4	252,1	295,8
Tillväxtandel A, EUR	1,45289	1,53151	1,54617
Avkastningsandel A, EUR	1,05909	1,12205	1,13849
Tillväxtandel C, EUR	9,44702	9,93621	10,00698
Avkastningsandel C, EUR	9,29460	9,82610	9,94540

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 446,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-5,13
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-4,92
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-4,28
Andelens volatilitet, %	1,45
Jämförelseindexets volatilitet, %	1,18
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpe	-1,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	73
Räntekänslighet, modifierad duration	1,78
Ränterisk, duration, år	1,88

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 Years

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**228 978,1**	**94,87**
Amerika			**2 530,3**	**1,05**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	2 800,0	102,93	2 530,3	1,05
Australien			**1 859,4**	**0,77**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2 000,0	92,97	1 859,4	0,77
Danmark			**1 062,5**	**0,44**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	1 010,67	1 062,5	0,44
Finland			**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 Verkko 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 Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	103,07	1 628,9	0,67
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	400,0	98,26	393,1	0,16
Oma Saastopankki Oyj 1.5% 18-12-2026	3 100,0	92,92	2 880,6	1,19
OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1 300,0	97,87	1 272,3	0,53
OP Corporate Bank plc 4.125% 18-04-2027	700,0	101,69	711,8	0,29
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	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
Frankrike			**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
Grekland			**4,6**	**0,00**
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,25	4,6	0,00
Holland			**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
Italien			**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
Japan			**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
Litauen			**420,7**	**0,17**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	93,29	420,7	0,17
Norge			**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
Polen			**1 664,4**	**0,69**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	2 100,0	79,26	1 664,4	0,69
Schweiz			**986,0**	**0,41**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1 000,0	98,60	986,0	0,41
Spanien			**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
Sverige			**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 COVD	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
Sydkorea			**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
Tyskland			**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
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
Österrike			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 392,5**	**0,99**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	2 400,0	99,69	2 392,5	0,99

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**77,7**	**0,03**
Räntederivat			**77,7**	**0,03**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**500,8**	**0,21**
Räntederivat			**165,1**	**0,07**
Ränteswappar			**165,1**	**0,07**
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG			165,1	0,07
Valutaderivat			**335,7**	**0,14**
Terminskontrakt			**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
Värdepapper totalt			**231 370,7**	**95,86**
Derivatinstrument			**578,5**	**0,24**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**9 409,9**	**3,90**
Fondvärde			**241 359,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	165 851,8	99,84
Avkastningsandel A	370,4	0,16
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

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

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	2 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-39 250,0
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	37 164,1

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-15 913 406,77	-2 052 415,67
Nettointäkter från derivatinstrument	3 368 106,66	-267 538,40
Ränteintäkter	1 365 625,37	1 591 825,62
Övriga intäkter	247 918,33	946 029,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 446 105,93	-1 796 616,13
Räntekostnader	-37 415,19	-154 809,79
Övriga kostnader	-418 577,89	-966 302,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-12 833 855,42**	**-2 699 828,13**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	231 370 674,77	237 109 312,41
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	610 326,84	100 492,82
Övriga	4 715,32	1 716 916,93
Resultatregleringar	717 439,25	504 529,57
Kassa och bank	8 814 760,41	18 384 761,34
Aktiva sammanlagt	**241 517 916,59**	**257 816 013,07**
Passiva		
Fondens värde	241 359 077,46	252 118 277,05
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	5 380 951,37
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	31 786,68	77 953,84
Övriga	3 942,46	109 698,97
Resultatregleringar	123 109,99	129 131,84
Passiva sammanlagt	**241 517 916,59**	**257 816 013,07**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	159 282,39	1 721 808,82
Överlåtelseförluster	-3 125 115,91	-1 802 655,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 947 573,25	-1 971 569,03
Sammanlagt	**-15 913 406,77**	**-2 052 415,67**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 052 655,22	1 090 721,48
Förluster	-2 075 892,02	-954 897,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	678 703,94	433 481,15
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	552 049,58	313 147,58
Förluster	-1 176 123,29	-947 380,06
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	336 713,23	-202 611,20
Sammanlagt	**3 368 106,66**	**-267 538,40**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 072 468,05	1 942 688,73
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 004 624,13	-3 683 387,81
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	9 226,88	8 594,15

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	252 118 277,05	295 799 164,06
Teckning av fondandelar	67 069 238,43	189 027 191,70
Inlösen av fondandelar	-64 992 452,82	-230 005 955,38
Utdelning av avkastning	-2 129,78	-2 295,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-12 833 855,42	-2 699 828,13
Fondens värde 31.12.	241 359 077,46	252 118 277,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	241 359 077,46	252 118 277,05

Nordea Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Året var det svagaste någonsin för europeiska statsobligationer. Indexet JP Morgan EMU Government Bond sjönk med 17,9 %. Kreditriskpremierna ökade och aktiekurserna sjönk till björnmarknad. Placeringarna med olje- och energianknytning gav skydd under första hälften av året. Det senare halvåret var dock utmanande även för dem då oljan blev billigare.

Den historiska inflationstoppen och Rysslands invasion av Ukraina överraskade både placerare och centralbanker. Tiden för låga räntor eller till och med nollräntor var över och de ledande centralbankerna blev tvungna att strama åt sin penningpolitik rejält. Fed höjde räntan med 4,25 procentenheter, den engelska centralbanken med 3,25 procentenheter och ECB med 2,5 procentenheter. Ännu i slutet av 2021 var ECB:s styrränta -0,5 % och i praktiken prisade marknaden inte in räntehöjningar år 2022. Korträntornas häftiga uppgång gjorde att avkastningskurvan blev inverterad vilket ökade oron för recession bland placerare.

Fondens jämförelseindex sjönk med cirka 17,9 %. Fondandelens aktiva avkastning var något på plus. Det som bidrog mest till utvecklingen under den senare hälften av året var durationen av de korträntor som fonden placerar i. Dessutom drog fonden nytta av att avkastningskurvorna jämnades ut eftersom fonden överviktar 10-åriga obligationer. Negativt på fondens utveckling inverkade övervikten i finska statsobligationer, säkerställda obligationer i euro med ratingen AAA och placeringar på tillväxtmarknader (Rumänien).

Den snabba åtstramningen av penningpolitiken börjar ha en negativ effekt på realtillväxten. Detta innebär att marknaden oroar sig allt mer för den ekonomiska tillväxten och risken för recession. Dessutom finns det tecken på att inflationsoron har nått toppen då marknadens långsiktiga inflationsförväntningar är på nuvarande nivå eller pekar nedåt.

Positivt är att utgångspunkten för dem som placerar i statsobligationer i eurozonen är betydligt bättre än exempelvis för ett år sedan. Och detta tillskrivs svängningarna i räntenivån under 2022. I början av 2023 var effektiv avkastningen för detta tillgångsslag 3,3 % – ett tal som vi inte har sett sedan januari 2012. Det ger redan lite buffert för placerare om ränteuppgången fortsätter i år.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 25 % och 43 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.12.1993
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

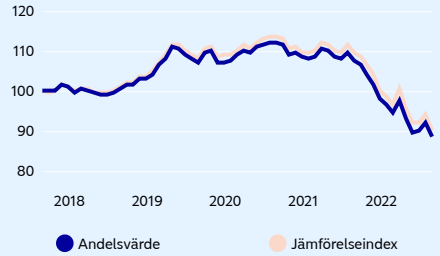
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

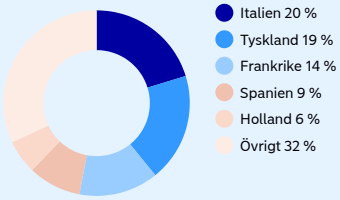
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	972,2	1 135,2	991,5
Tillväxtandel A, EUR	0,41420	0,50416	0,52451
Avkastningsandel A, EUR	0,26318	0,32201	0,33847
Tillväxtandel C, EUR	0,43289	0,52611	0,54653
Avkastningsandel C, EUR	8,65190	10,56420	11,07730
Tillväxtandel I, EUR	0,42642	0,51799	0,53783
Avkastningsandel I, EUR	8,14904	9,95074	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,45
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,45
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 434,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-17,84
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-17,72
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-17,68
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-17,94
Andelens volatilitet, %	6,38
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,81
Tracking Error, %	0,98
Active Share, %	-
Sharpe	-0,92
Omsättningshastigheten i portföljen, %	99
Räntekänslighet, modifierad duration	6,49
Ränterisk, duration, år	6,52

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**926 626,5**	**95,31**
Amerika			**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
Andorra			**5 045,8**	**0,52**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	8 000,0	63,07	5 045,8	0,52
Australien			**4 648,6**	**0,48**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 000,0	92,97	4 648,6	0,48
Belgien			**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
Danmark			**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
Estland			**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
Finland			**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
Frankrike			**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
Grekland			**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
Holland			**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
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	3 200,0	80,50	2 575,9	0,26
Cooperatieve 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
Irland			**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
Island			**1 807,6**	**0,19**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	90,38	1 807,6	0,19
Italien			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Japan			**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
Litauen			**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
Makedonien			**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
Mexiko			**2 995,4**	**0,31**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	4 200,0	71,32	2 995,4	0,31
Norge			**7 297,7**	**0,75**
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	3 000,0	94,20	2 825,9	0,29
SpareBank 1 Boligkreditt 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
Polen			**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
Portugal			**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
Rumänien			**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
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
Schweiz			**2 465,1**	**0,25**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	2 500,0	98,60	2 465,1	0,25
Slovakien			**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
Slovenien			**1 198,8**	**0,12**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2 400,0	49,95	1 198,8	0,12
Spanien			**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
Storbritannien			**3 937,0**	**0,41**
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	87,49	3 937,0	0,41
Sverige			**2 146,6**	**0,22**
Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 28-06-2027	2 400,0	89,44	2 146,6	0,22
Sydkorea			**1 142,0**	**0,12**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	95,17	1 142,0	0,12
Tyskland			**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
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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**1 847,5**	**0,19**
Räntederivat			**1 847,5**	**0,19**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-6 107,6**	**-0,63**
Räntederivat			**-6 107,6**	**-0,63**
Ränteswappar			**-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
Värdepapper totalt			**926 626,5**	**95,31**
Derivatinstrument			**-4 260,1**	**-0,44**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**49 856,0**	**5,13**
Fondvärde			**972 222,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 441 361,7	61,41
Tillväxtandel I	853 115,9	37,42
Avkastningsandel A	39 915,7	1,08
Avkastningsandel I	81,1	0,07
Tillväxtandel C	602,2	0,03
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	5 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	55 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	25 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	44 500,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	14 200,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-213 529,7
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	29 632,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-250 492 237,85	-49 122 459,00
Nettointäkter från derivatinstrument	41 532 400,03	4 464 544,91
Ränteintäkter	11 207 911,76	10 039 035,99
Övriga intäkter	596,88	0,51
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 434 336,82	-5 779 087,97
Räntekostnader	-479 250,63	-405 787,47
Övriga kostnader	991,15	-6 416,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-203 663 925,48**	**-40 810 169,04**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	926 626 530,56	1 061 960 165,52
Kundfordringar	-	500 626,03
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 501 047,28	1 169 670,17
Övriga	651 623,62	7 259 866,64
Resultatregleringar	5 489 155,10	3 489 294,52
Kassa och bank	47 148 026,48	64 354 985,46
Aktiva sammanlagt	**982 416 383,04**	**1 138 734 608,34**
Passiva		
Fondens värde	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 384 935,55	2 446 893,83
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 761 139,66	121 314,10
Övriga	155 707,85	414 466,65
Resultatregleringar	892 178,02	575 753,50
Passiva sammanlagt	**982 416 383,04**	**1 138 734 608,34**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 684 072,32	25 654 924,02
Överlåtelseförluster	-48 938 148,50	-4 952 358,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-204 238 161,67	-69 825 024,10
Sammanlagt	**-250 492 237,85**	**-49 122 459,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	51 241 096,29	6 851 338,83
Förluster	-14 716 498,25	-6 238 470,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 007 801,99	3 851 676,89
Sammanlagt	**41 532 400,03**	**4 464 544,91**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	18 912 439,51	7 315 900,16
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-218 142 799,19	-73 289 247,37
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	35 490,51	18 061,62

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 135 176 180,26	991 528 788,28
Teckning av fondandelar	208 225 239,07	317 907 183,48
Inlösen av fondandelar	-167 442 780,19	-133 291 905,61
Utdelning av avkastning	-72 291,70	-157 716,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-203 663 925,48	-40 810 169,04
Fondens värde 31.12.	972 222 421,96	1 135 176 180,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	972 222 421,96	1 135 176 180,26

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt svårt för företagsobligationsmarknaden. Den absoluta avkastningen på fondandelen pressades av att marknadsräntorna steg kraftigt och kreditriskpremierna ökade. De stigande räntorna berodde på den starka prisuppgången överallt i världen. Centralbankerna började tygla uppgången med sina historiskt stora räntehöjningar. I synnerhet priset på energi och mat steg, men prisuppgången blev också allt mer övergripande. Ränteuppgången pressade framför allt investment grade-obligationer med längre löptid. High yield-obligationer presterade lite bättre, men gav ändå en negativ avkastning. Våra taktiska viktningar av high yield-obligationerna och ränterisken var inte lyckade, vilket dämpade avkastningen på fondandelen jämfört med marknaden. Tillväxtmarknadsobligationer gav inte diversifieringsnytta i portföljen då avkastningen också på dem slutade på minus.

Fondens ränterisk varierade mellan i genomsnitt 4,9 och 6,3 år under granskningsperioden. Vi förvaltar portföljen aktivt med hjälp av ränte- och kreditriskderivat då vi anpassar den enligt vår syn.

Vår syn på kreditrisken var i huvudsak positiv under hela året. Det berodde i synnerhet på att kreditriskpremierna var lockande och antalet betalningsinställelser förblev få. I slutet av december innehöll portföljen positioner som gynnades av minskande kreditriskpremier, och portföljens totala vikt i high yield-obligationer var knappt 4 procentenheter högre än neutralvikten. Ränterisken var cirka 4,9 vid årsskiftet vilket närmar sig neutralvikten. Räntemarknaderna i tillväxtekonomierna har fortsatt en strategisk vikt på drygt 4 % i portföljen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 11 % och 22 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

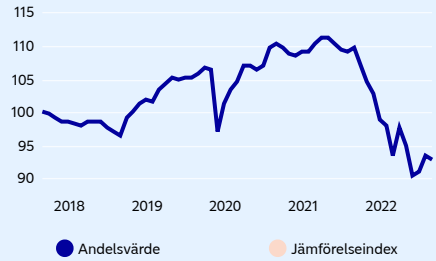
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

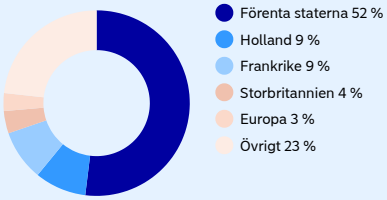
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	853,9	1 115,2	1 179,2
Tillväxtandel C, EUR	9,90398	11,69402	11,75561
Avkastningsandel C, EUR	8,76000	10,56553	10,84010
Tillväxtandel I, EUR	10,24590	12,06120	12,08235
Avkastningsandel I, EUR	9,08579	10,92527	11,16965

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 261,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-15,31
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-15,05
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	8,84
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	83
Räntekänslighet, modifierad duration	4,89
Ränterisk, duration, år	5,26

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,25	1,04	0,69	6,7

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
59,6	97,3	79,0	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**748 739,4**	**87,69**
Amerika			**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/AAdvan 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
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
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
Carriage 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Dycom 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	435,7	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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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	0,14
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	630,0	92,98	514,3	0,06
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	365,0	103,99	263,7	0,03
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	515,0	86,79	392,4	0,05
Johnson & Johnson 1.15% 20-11-2028	100,0	89,60	89,6	0,01
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	83,75	164,2	0,02
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	325,0	91,76	261,8	0,03
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	941,0	72,42	681,5	0,08
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	450,0	79,27	356,7	0,04
JPMorgan Chase & Co 1.040% MULTI 04-02-2027	1 115,0	93,20	912,4	0,11
JPMorgan Chase & Co 1.963% MULTI 23-03-2030	1 547,0	87,42	1 352,4	0,16
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
MidAmerican 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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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	0,13
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	615,0	84,23	454,8	0,05
Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	235,0	110,24	227,4	0,03
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	285,0	89,04	222,8	0,03
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	100,0	97,39	85,5	0,01
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	1 030,0	90,04	814,2	0,10
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	200,0	124,21	218,1	0,03
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	420,0	79,79	294,2	0,03
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	94,38	1 226,9	0,14
Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	650,0	112,53	642,2	0,08
Sprint LLC 7.875% 15-09-2023	1 300,0	108,47	1 237,9	0,15
SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	270,0	100,38	237,9	0,03
Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	725,0	87,20	555,0	0,07
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	410,0	91,93	330,9	0,04
State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	705,0	87,79	543,4	0,06
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% 30-10-2056	525,0	66,02	304,3	0,04
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	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
Viatris 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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Australien			**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
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	1 050,0	79,68	734,5	0,09
Belgien			**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
Brasilien			**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 Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	87,22	918,9	0,11
Brittiska Jungfruöarna			**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
Caymanöarna			**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
Colombia			**1 461,5**	**0,17**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	1 950,0	85,37	1 461,5	0,17
Danmark			**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
Estland			**2 271,6**	**0,27**
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	99,24	2 271,6	0,27
Finland			**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
Frankrike			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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 Mobilites 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 Moet Hennessy Louis Vui 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 Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	300,0	64,34	193,0	0,02
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	300,0	53,80	161,4	0,02
RTE Reseau 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
Förenade Arabemiraten			**195,2**	**0,02**
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	200,0	97,59	195,2	0,02
Holland			**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
Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	93,45	410,2	0,05
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	500,0	88,40	442,0	0,05
Cooperatieve 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Urenco 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
Irland			**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
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
Italien			**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
Japan			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kroatien			**326,1**	**0,04**
Erste&Steiermaerkische 0.750% MULTI 06-07-2028	400,0	81,53	326,1	0,04
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
Mexiko			**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
Norge			**4 057,8**	**0,48**
DNB Boligkreditt AS 0.01% 12-05-2028	1 400,0	83,92	1 174,9	0,14
SpareBank 1 Boligkreditt 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
Nya Zeeland			**87,1**	**0,01**
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.427% 14-12-2026	100,0	87,06	87,1	0,01
Panama			**1 643,2**	**0,19**
Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	200,0	76,39	134,1	0,02
Carnival Corp 6% 01-05-2029	2 410,0	71,32	1 509,0	0,18
Schweiz			**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
Spanien			**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 Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	95,26	666,8	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 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
Storbritannien			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	365,0	95,09	304,7	0,04
Sverige			**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 Erics 1.875% 01-03-2024	100,0	97,45	97,4	0,01
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
Tjeckien			**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
Tyskland			**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
Ukraina			**319,2**	**0,04**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	1 800,0	20,20	319,2	0,04
Österrike			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**971,4**	**0,11**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	1 600,0	126,95	971,4	0,11
Fonder			**46 419,5**	**5,44**
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-139,1**	**-0,02**
Räntederivat			**-139,1**	**-0,02**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**16 339,2**	**1,91**
Valutaderivat			**16 109,3**	**1,89**
Terminskontrakt			**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
Kreditriskderivat			**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
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	315,0		3,1	0,00
Värdepapper totalt			**796 130,2**	**93,24**
Derivatinstrument			**16 200,1**	**1,90**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**41 563,5**	**4,87**
Fondvärde			**853 893,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	71 270,2	85,52
Tillväxtandel C	11 475,0	13,31
Avkastningsandel I	1 038,0	1,10
Avkastningsandel C	67,0	0,07

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-963,6
EUR	432 667,5
GBP	-3 207,0
USD	-412 387,7

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-10 389,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	67 813,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	31 673,0

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	160,0
Totalt		**160,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-137 354 068,95	14 320 335,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-58 549 666,83	-51 708 626,99
Dividendavkastning	-	189 817,25
Ränteintäkter	34 011 277,85	36 526 162,02
Övriga intäkter	9 183 227,54	8 111 757,06
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 063 905,16	-2 559 799,06
Räntekostnader	-88 114,98	-572 275,49
Övriga kostnader	-9 835 563,95	-7 313 703,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-164 696 814,48**	**-3 006 333,55**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	795 166 424,96	1 066 723 255,53
Kundfordringar	23 600,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	17 324 159,45	99 699,21
Övriga	-	99 935,85
Resultatregleringar	8 802 549,31	10 565 575,76
Kassa och bank	33 268 964,79	40 361 625,14
Aktiva sammanlagt	**854 585 698,51**	**1 117 850 091,49**
Passiva		
Fondens värde	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 188,41	662 130,58
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	160 307,49	1 440 709,98
Övriga	340 762,96	291 964,44
Resultatregleringar	174 706,94	227 707,91
Passiva sammanlagt	**854 585 698,51**	**1 117 850 091,49**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	31 236 183,85	20 957 966,18
Överlåtelseförluster	-61 375 950,22	-17 610 696,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-107 214 302,58	10 973 065,74
Sammanlagt	**-137 354 068,95**	**14 320 335,10**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 870 312,68	3 373 738,05
Förluster	-21 045 092,46	-3 241 790,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	554 317,96	33 179,35
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	22 273 131,37	9 633 274,18
Förluster	-83 747 645,77	-55 663 135,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 545 309,39	-5 843 893,13
Sammanlagt	**-58 549 666,83**	**-51 708 626,99**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	27 265 954,66	37 813 455,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-116 380 629,89	-32 651 103,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	13 427,37	9 703,33

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 115 227 578,58	1 179 210 979,89
Teckning av fondandelar	79 189 786,90	67 274 051,40
Inlösen av fondandelar	-175 607 963,77	-128 060 598,89
Utdelning av avkastning	-218 854,52	-190 520,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-164 696 814,48	-3 006 333,55
Fondens värde 31.12.	853 893 732,71	1 115 227 578,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	853 893 732,71	1 115 227 578,58

Nordea Focus Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var mycket svagt för ränteplacerare i eurozonen. På indexnivå gav statsobligationer i eurozonen en avkastning på -17,9 % vilket är den svagaste siffran någonsin. Investment grade-obligationer i eurozonen genererade en avkastning på -13,9 %.

Tiden med nollräntor och billig finansiering kom till sin ände då centralbankerna överallt i världen var tvungna att bekämpa den snabba och omfattande inflationen med räntehöjningar. Under första halvåret vändes utsikterna för inflationen nästan upp och ner och Rysslands invasion av Ukraina förvärrade situationen ytterligare. För ett år sedan prisade marknaden inte in att exempelvis ECB skulle höja räntorna betydligt. Under året höjdes styrräntorna dock med hela 250 räntepunkter. Höjningarna av styrräntorna hade effekt också på marknadsräntorna som steg markant. Räntan på Tysklands tioåriga statsobligation steg med hela 275 räntepunkter. Ränteuppgången var störst på cirka 60 år och för exempelvis statsobligationer i eurozonen var året det sämsta genom tiderna.

Mot slutet av året blev räntekurvan i Tyskland inverterad vilket typiskt har varit en bra indikator på recession. Räntekurvan beskriver skillnaden mellan räntan på tio- och tvååriga statsobligationer. De svagare ekonomiska utsikterna och uppgången i energipriserna till följd av kriget i Ukraina satte ECB i en svår sits. Hittills har ECB valt att bekämpa inflationen i stället för att fokusera på recessionsoron. ECB vill hålla inflationsförväntningarna i schack och inte lätta på penningpolitiken för snabbt.

Avkastningen på fondandelen utvecklades i linje med jämförelseindexet. Vår mindre ränterisk än i jämförelseindexet var ett lyckat val då räntorna steg. Däremot tyngdes fonden av våra placeringar i obligationer i fastighetssektorn. Kreditriskpremierna för dessa obligationer steg mer än i genomsnitt då oron för recession ökade. Fondens totala ränterisk har varierat mellan 4,7 och 5,5 år.

Fonden deltog aktivt i flera obligationsemissioner av bland annat Europeiska unionen, OP Corporate, Nordea (säkerställd obligation), Sandvik AB, SHB och VR-Group.

I fortsättningen ger de mycket högre räntorna bättre avkastningspotential och dessutom lite skydd mot eventuell ytterligare ränteuppgång.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 11 % och 15 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.4.2011
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

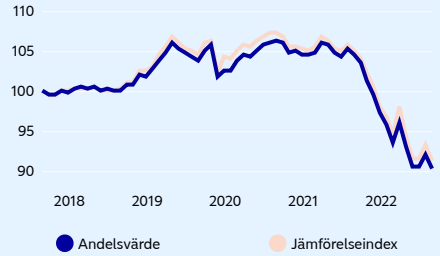
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

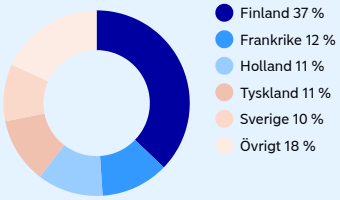
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	48,0	49,7	74,1
Tillväxtandel A, EUR	11,62852	13,47561	13,69097
Tillväxtandel C, EUR	11,90483	13,76802	13,96007
Avkastningsandel C, EUR	8,44240	9,86230	10,15488
Tillväxtandel I, EUR	11,90483	13,76802	13,96008
Avkastningsandel I, EUR	10,23553	11,96095	12,31459

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	204,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,15 % och inlösen 0,15 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,71
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-13,53
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,53
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,25
Andelens volatilitet, %	4,96
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,60
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpe	-0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18
Räntekänslighet, modifierad duration	4,68
Ränterisk, duration, år	4,80

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**45 063,7**	**93,92**
Belgien			**761,2**	**1,59**
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	117,11	761,2	1,59
Finland			**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
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-Yhtyma Oyj 2.375% 30-05-2029	500,0	89,38	446,9	0,93
Frankrike			**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
Holland			**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
Cooperatieve 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
Irland			**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
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
Norge			**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
Spanien			**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
Storbritannien			**541,5**	**1,13**
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	90,26	541,5	1,13
Sverige			**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
Tyskland			**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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**36,9**	**0,08**
Räntederivat			**36,9**	**0,08**
Terminskontrakt			**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
Värdepapper totalt			**45 063,7**	**93,92**
Derivatinstrument			**36,9**	**0,08**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**2 879,4**	**6,00**
Fondvärde			**47 980,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	1 423,0	35,31
Tillväxtandel C	1 400,3	34,74
Tillväxtandel A	1 178,4	28,56
Avkastningsandel I	64,9	1,38
Avkastningsandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-5 269,7
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-8 137 900,15	-1 722 616,79
Nettointäkter från derivatinstrument	1 215 229,02	113 940,45
Ränteintäkter	657 031,12	926 660,18
Övriga intäkter	24 523,52	4 756,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-204 281,40	-285 541,74
Räntekostnader	-4 514,54	-7 802,92
Övriga kostnader	24,40	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-6 449 888,03**	**-970 604,28**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	45 063 659,78	48 290 790,33
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	36 940,00	880,00
Övriga	-	5 104,31
Resultatregleringar	406 986,07	490 802,30
Kassa och bank	2 491 340,80	945 119,05
Aktiva sammanlagt	**47 998 926,65**	**49 732 695,99**
Passiva		
Fondens värde	47 979 982,83	49 708 385,83
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	510,00
Övriga	404,89	3 495,74
Resultatregleringar	18 538,93	20 304,42
Passiva sammanlagt	**47 998 926,65**	**49 732 695,99**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	45 343,86	790 525,38
Överlåtelseförluster	-524 724,22	-69 779,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 658 519,79	-2 443 362,85
Sammanlagt	**-8 137 900,15**	**-1 722 616,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 000 394,70	113 889,99
Förluster	-529,56	-115 985,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	215 363,88	116 035,62
Sammanlagt	**1 215 229,02**	**113 940,45**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	487 599,12	226 623,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 930 755,03	-2 553 950,54
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	529,56	523,86

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	49 708 385,83	74 113 138,43
Teckning av fondandelar	17 640 344,38	5 542 160,75
Inlösen av fondandelar	-12 908 578,84	-28 951 969,17
Utdelning av avkastning	-10 280,51	-24 339,90
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 449 888,03	-970 604,28
Fondens värde 31.12.	47 979 982,83	49 708 385,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	47 979 982,83	49 708 385,83

Nordea Företagslån Plus

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Den globala kapitalmarknaden pressades hårt år 2022 då både makroekonomiska och geopolitiska risker ökade. De aggressiva räntehöjningarna och den ökade inflationen pressade marknaden. Osäkerheten och volatiliteten ökade kraftigt i slutet av februari då Ryssland invaderade Ukraina. Detta orsakade en säljrusch som drabbade både riskbehäftade och riskfria tillgångsslag då de snabbt stigande globala råvarupriserna fick inflationen att öka. Sällan har förväntningarna på Feds kommande räntehöjningar förändrats lika dramatiskt som ifjol, dvs. från 2–3 upp till 8–9 höjningar.

Även kreditriskpremierna steg. I USA var ränteskillnaden för high yield-obligationer som högst nästan 600 räntepunkter innan den började minska under årets senare hälft. I Europa ökade skillnaden till drygt 660 räntepunkter men den började minska mot slutet av året. I USA ökade ränteskillnaden för investment grade-obligationer med cirka 75 räntepunkter till nästan 150 och i Europa med 125 räntepunkter till nästan 200 innan de gick in i en lugnare fas.

Trots att det var ett utmanande år ur kreditriskpremiernas synvinkel hade händelserna på räntemarknaden en ännu större effekt. Det var orsaken till att fonder med långa löptider i allmänhet presterade sämre än fonder med korta löptider.

Om fondens utveckling

Avkastningen på fondandelen var negativ men avvek inte mycket från jämförelseindexet. Undervikten i problemkrediter hade en betydande effekt på utvecklingen. Till utvecklingen bidrog även undervikten i både tillväxtmarknadsobligationer och den kinesiska fastighetssektorn samt att vi inte placerade i ryska obligationer. Av olika sektorer bidrog service, produktionsvaror och finansiella tjänster positivt till utvecklingen. Det gjorde även valet av bolagen i teknik, elektronik och detaljhandel.

Däremot minskade avkastningen betydligt på grund av undervikten i energisektorn. Avkastningen dämpades i en mindre utsträckning också av placeringarna i banksektorn och av aktievalen i fritidssektorn. Undervikten i Europa dämpade avkastningen en aning. De europeiska segmenten stod på sig trots kriget i Ukraina. Europeiska high yield-obligationer gynnades också av kort duration då räntorna fluktuerade kraftigt.

De fem bästa enskilda placeringarna var VEON, Carvana, Bombardier, CIFI Holdings och DKTUK. De fem sämsta enskilda placeringarna var däremot Building Brands, Deutsche Bank, PETROBRAS, Carnival och TransDigm Group.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -6 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

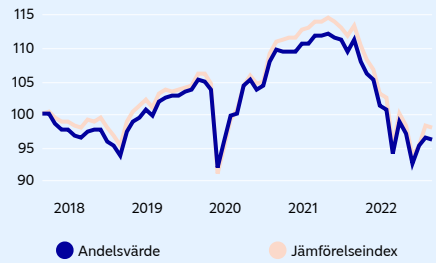
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

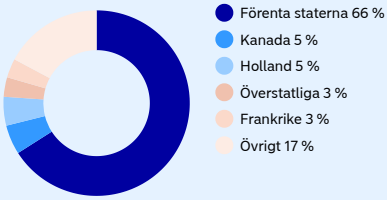
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	815,1	874,1	687,6
Tillväxtandel A, EUR	25,24737	29,15904	28,79889
Tillväxtandel A, SEK	280,75609	-	-
Avkastningsandel A, EUR	14,70183	17,53017	17,84802
Tillväxtandel C, EUR	26,06619	29,96885	29,46574
Avkastningsandel C, EUR	8,57986	10,18396	10,32184

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 376,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,18 % och inlösen 0,18 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,20 % och inlösen 0,20 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,23 % och inlösen 0,23 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,41
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-4,91
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-13,02
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,59
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-5,15
Andelens volatilitet, %	10,67
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,40
Tracking Error, %	1,91
Active Share, %	-
Sharpe	-0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	86
Räntekänslighet, modifierad duration	3,43
Ränterisk, duration, år	4,09

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

ICE BofA Global High Yield Constrained (Hedged EUR)

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**764 338,6**	**93,78**
Amerika			**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
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	59,21	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% 01-06-2028	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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Belgien			**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
Brasilien			**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
Brittiska Jungfruöarna			**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
Caymanöarna			**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
Colombia			**3 027,9**	**0,37**
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 040,0	85,37	3 027,9	0,37
Danmark			**4 599,1**	**0,56**
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	4 615,0	99,66	4 599,1	0,56
Finland			**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
Frankrike			**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
Holland			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Irland			**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
Italien			**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
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
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
Mexiko			**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
Storbritannien			**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
Sverige			**1 934,0**	**0,24**
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	2 410,0	80,25	1 934,0	0,24
Tyskland			**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
Ukraina			**536,4**	**0,07**
Ukraine Government International Bond 15-03-2035	3 025,0	20,20	536,4	0,07

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 064,2**	**0,25**
AutoCanada Inc 5.75% 07-02-2029	3 400,0	126,95	2 064,2	0,25

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**18 506,9**	**2,27**
Valutaderivat			**18 506,9**	**2,27**
Terminskontrakt			**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
Värdepapper totalt			**766 402,8**	**94,03**
Derivatinstrument			**18 506,9**	**2,27**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**30 169,6**	**3,70**
Fondvärde			**815 079,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	31 677,8	98,12
Avkastningsandel A	675,6	1,22
Tillväxtandel C	197,3	0,63
Avkastningsandel C	26,1	0,03

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-2 089,7
EUR	687 529,5
GBP	-5 907,8
SEK	-4,9
USD	-661 020,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-96 634 397,94	29 674 583,59
Nettointäkter från derivatinstrument	-67 586 556,47	-58 589 557,84
Ränteintäkter	45 703 060,51	40 855 515,54
Övriga intäkter	9 260 239,25	7 308 299,45
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 376 864,05	-7 320 035,23
Räntekostnader	-138 626,94	-42 825,43
Övriga kostnader	-5 325 959,17	-4 759 537,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-123 099 104,81**	**7 126 442,63**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	766 402 757,72	840 594 249,84
Kundfordringar	431 245,31	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	18 512 762,08	-
Övriga	37 961,00	680,00
Resultatregleringar	11 336 570,77	12 177 586,38
Kassa och bank	19 499 565,87	33 610 785,22
Aktiva sammanlagt	**816 220 862,75**	**886 383 301,44**
Passiva		
Fondens värde	815 079 184,09	874 131 276,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	430 643,24	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 890,19	11 239 843,78
Övriga	3 820,47	269 572,10
Resultatregleringar	701 324,76	742 609,25
Passiva sammanlagt	**816 220 862,75**	**886 383 301,44**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	747,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	-4,98
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	44 316 238,49	23 265 379,08
Överlåtelseförluster	-60 669 793,49	-19 793 359,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-80 280 842,94	26 201 821,59
Sammanlagt	**-96 634 397,94**	**29 674 583,59**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	30 374 502,09	14 195 606,76
Förluster	-127 707 774,23	-51 612 351,93
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	29 746 715,67	-21 172 812,67
Sammanlagt	**-67 586 556,47**	**-58 589 557,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 670 573,33	44 517 707,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-88 204 700,60	-39 488 703,47

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	874 131 276,31	687 574 456,96
Teckning av fondandelar	151 726 540,21	326 782 436,42
Inlösen av fondandelar	-87 290 258,62	-146 989 262,01
Utdelning av avkastning	-389 269,00	-362 797,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-123 099 104,81	7 126 442,63
Fondens värde 31.12.	815 079 184,09	874 131 276,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	815 079 184,09	874 131 276,31

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren på Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Räntekurvor i de flesta regioner steg kraftigt och kraftigast steg de på kort löptid vilket ledde till inverterade kurvor och oro över en recession men samtidigt förhoppningar av ett slut på centralbankernas räntehöjningar.

Om mottagarfondens utveckling

Tillgångarna i fonden hade en hög samvariation och samtliga fondinnehav hade en negativ utveckling. Amerikanska Fed var den ledande centralbanken i termer av räntehöjningar och höjde med 4,25 procentenheter. Detta ledde till kraftigt fallande kurser för amerikanska företagsobligationer samt högriskobligationer. Högriskkrediterna hade en negativ utveckling men var något starkare än motsvarande företagskrediterna till följd av en högre direktavkastning, samt lägre ränterisk. Regional kan man säga att de innehav som hade exponering mot amerikanska räntor föll mest.

Tillväxtmarknadsobligationer utgivna i dollar hade det extra tungt till följd av lång löptid och en ökad riskaversion vilket ledde till kraftigt ökande räntor. Detta påverkade fonden särskilt negativt under våren. Efter sommaren ökade vi andelen högriskobligationer till förmån för europeiska statsobligationer, dessa hade då fått en kraftigt förhöjd ränta i förhållande till de konkurser vi kunde se.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -6 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

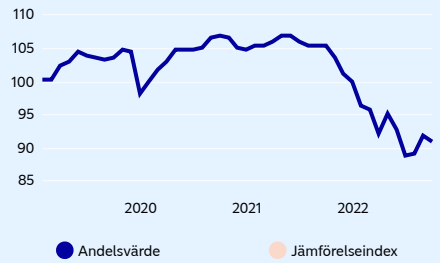
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

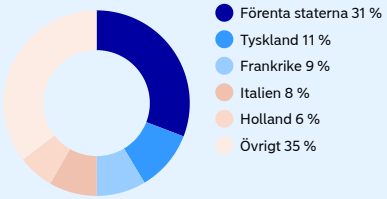
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,79
Årliga avgifter C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	18 866,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-13,77
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-13,56
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,85
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19
Räntekänslighet, modifierad duration	5,07
Ränterisk, duration, år	5,35

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 898 736,1**	**102,69**
Långräntefonder			**2 898 736,1**	**102,69**
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	28 986,6	100,00	2 898 736,1	102,69

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-97 117,6**	**-3,44**
Valutaderivat			**-97 117,6**	**-3,44**
Terminskontrakt			**-97 117,6**	**-3,44**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-97 117,6	-3,44
Värdepapper totalt			**2 898 736,1**	**102,69**
Derivatinstrument			**-97 117,6**	**-3,44**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**21 132,2**	**0,75**
Fondvärde			**2 822 750,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	31 095,3	100,00
Tillväxtandel C	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 823 898,0
SEK	2 726 780,4

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-164 819 939,07	3 437 182,04
Nettointäkter från derivatinstrument	-186 294 034,65	-33 280 293,98
Ränteintäkter	90 547,99	-
Övriga intäkter	13 548 902,21	4 811 662,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	150 888,44	-116 062,28
Räntekostnader	-47 501,78	-118 783,45
Övriga kostnader	-28 149 555,18	-5 296 412,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-365 520 692,04**	**-30 562 708,26**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 898 736 054,65	2 633 635 991,18
Kundfordringar	528 877,25	13 317 281,58
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	303 788,47
Övriga	3 124 389,07	19 544 410,99
Resultatregleringar	1 853 874,47	1 613 840,36
Kassa och bank	21 071 412,78	25 728 740,74
Aktiva sammanlagt	**2 925 314 608,22**	**2 694 144 053,32**
Passiva		
Fondens värde	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 778 952,25	27 905 494,40
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	97 117 561,64	75 364 471,86
Övriga	869 671,23	4 933 882,58
Resultatregleringar	1 797 706,08	1 585 763,05
Passiva sammanlagt	**2 925 314 608,22**	**2 694 144 053,32**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	-105 395,29
Överlåtelseförluster	-12 012 717,10	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-152 807 221,97	3 542 577,33
Sammanlagt	**-164 819 939,07**	**3 437 182,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	59 739 540,97	87 115 809,68
Förluster	-223 976 697,37	-23 046 033,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-22 056 878,25	-97 350 070,39
Sammanlagt	**-186 294 034,65**	**-33 280 293,98**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	75 364 471,86	3 846 365,80
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-250 228 572,08	-97 653 858,86

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 584 354 441,43	1 697 567 477,26
Teckning av fondandelar	1 019 865 045,79	1 271 376 134,49
Inlösen av fondandelar	-415 948 078,16	-354 026 462,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-365 520 692,04	-30 562 708,26
Fondens värde 31.12.	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 822 750 717,02	2 584 354 441,43

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren på Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Räntekurvor i de flesta regioner steg kraftigt och kraftigast steg de på kort löptid vilket ledde till inverterade kurvor och oro över en recession men samtidigt förhoppningar av ett slut på centralbankernas räntehöjningar.

Om fondens utveckling

Tillgångarna i fonden hade en hög samvariation och samtliga fondinnehav hade en negativ utveckling. Amerikanska Fed var den ledande centralbanken i termer av räntehöjningar och höjde med 4,25 procentenheter. Detta ledde till kraftigt fallande kurser för amerikanska företagsobligationer samt högriskobligationer. Högriskkrediterna hade en negativ utveckling men var något starkare än motsvarande företagskrediterna till följd av en högre direktavkastning, samt lägre ränterisk. Regional kan man säga att de innehav som hade exponering mot amerikanska räntor föll mest.

Tilläxtmarknadsobligationer utgivna i dollar hade det extra tungt till följd av lång löptid och en ökad riskaversion vilket ledde till kraftigt ökande räntor. Detta påverkade fonden särskilt negativt under våren. Efter sommaren ökade vi andelen högriskobligationer till förmån för europeiska statsobligationer, dessa hade då fått en kraftigt förhöjd ränta i förhållande till de konkurser vi kunde se.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden le-tar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.4.2019
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

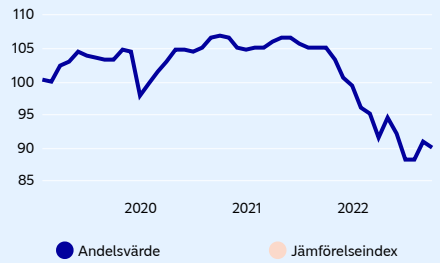
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

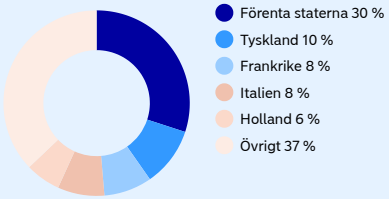
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	290,8	288,2	191,1
Tillväxtandel A, EUR	8,99286	10,48645	10,69329
Tillväxtandel C, EUR	8,73727	10,16277	10,33731

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,79
Årliga avgifter C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 998,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionen för mottagarfondens A-andelsserie är 0,75 % p.a. och för C-serien 0,50 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,24
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-14,03
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	6,94
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	29
Räntekänslighet, modifierad duration	4,94
Ränterisk, duration, år	5,22

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**287 878,0**	**99,01**
Långräntefonder			**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
Värdepapper totalt			**287 878,0**	**99,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**2 875,4**	**0,99**
Fondvärde			**290 753,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	32 091,2	99,26
Tillväxtandel C	247,4	0,74

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-39 195 644,89	-3 006 890,88
Ränteintäkter	11 582,79	-
Övriga intäkter	-	0,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 573 040,55	-1 371 749,70
Räntekostnader	-8 634,71	-16 184,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-40 765 737,36**	**-4 394 825,06**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	287 877 964,54	284 025 396,43
Övriga fordringar		
Övriga	215 560,62	1 511 860,49
Resultatregleringar	41 695,68	38 917,09
Kassa och bank	4 731 609,80	2 910 342,62
Aktiva sammanlagt	**292 866 830,64**	**288 486 516,63**
Passiva		
Fondens värde	290 753 345,74	288 205 156,12
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 916 611,00	-
Övriga skulder		
Övriga	11 972,19	104 466,91
Resultatregleringar	184 901,71	176 893,60
Passiva sammanlagt	**292 866 830,64**	**288 486 516,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	60 769,98	167 091,56
Överlåtelseförluster	-5 089 991,76	-26 119,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 166 423,11	-3 147 863,42
Sammanlagt	**-39 195 644,89**	**-3 006 890,88**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	2 761 755,36
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 166 423,11	-5 909 618,78

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	288 205 156,12	191 108 668,88
Teckning av fondandelar	74 643 322,31	115 341 936,92
Inlösen av fondandelar	-31 329 395,33	-13 850 624,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-40 765 737,36	-4 394 825,06
Fondens värde 31.12.	290 753 345,74	288 205 156,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	290 753 345,74	288 205 156,12

Nordea Kreditt Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Kreditt Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Fjolåret var dramatiskt på placeringsmarknaden. Kriget i Ukraina bröt ut, inflationen galopperade, energikrisen tillspetsades och många centralbanker höjde räntorna aggressivt. I många länder steg priserna med över 10 %, och i Norge ökade den grundläggande inflationen till 5,7 % under året. Prisuppgången berodde främst på Rysslands invasion av Ukraina, men inflationen höll på att bli ett globalt orosmoment redan tidigare på grund av flaskhalsarna som coronapandemin orsakade. Centralbankerna började höja räntorna mycket snabbt. Centralbanken i Norge hade agerat i förväg och höjt räntan två gånger redan under senare halvåret 2021. Fram till utgången av 2022 hade centralbanken höjt räntan med hela sex gånger, och vid årsskiftet var räntan 2,75 %. Marknaden förväntar sig att räntorna fortsätter att stiga ännu något under första halvåret 2023.

Ränteskillnaderna mellan obligationer ökade betydligt på den norska marknaden på grund av ränteuppgången och den ökade inflationen. Eftersom det är svårt att prisa in osäkerhet är det vanligt att placerarna överreagerar vilket minskar likviditeten. De ökade ränteskillnaderna berodde främst på likviditetsbrist. Då tillväxten väntas avta och osäkerheten fortsätta kan det hända att ränteskillnaderna är stora även år 2023.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Fonden Nordea Kreditt Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar, ränte- och valutaswappar samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 60 % och 111 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 23.5.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

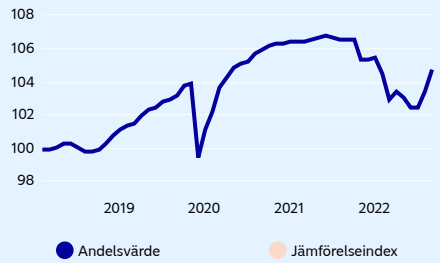
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

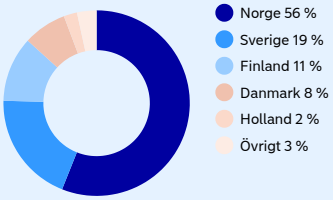
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

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

Namnet på fonden var Nordea Kreditt Pluss Etisk t.o.m. 19.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	25 238,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-1,64
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-1,49
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-1,44
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	3,39
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	164
Räntekänslighet, modifierad duration	0,67
Ränterisk, duration, år	2,62

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,18	1,11	0,66	1,50

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
113,2	179,0	157,1	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**11 783 373,2**	**96,50**
Danmark			**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 STI-BOR 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
Finland			**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
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
Holland			**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
Norge			**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 Boligkreditt 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
Grong 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 Boligkreditt 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
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 Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	9 000,0	101,82	9 164,1	0,08
Sverige			**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	909,92	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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**10 684,3**	**0,09**
Räntederivat			**10 684,3**	**0,09**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-79 469,8**	**-0,65**
Räntederivat			**-2 702,1**	**-0,02**
Ränteswappar			**-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
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
Valutaderivat			**-76 767,7**	**-0,63**
Terminskontrakt			**-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

Värdepapper totalt	**11 834 731,4**	**96,92**
Derivatinstrument	**-68 785,6**	**-0,56**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**444 347,4**	**3,64**
Fondvärde	**12 210 293,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	110 971,0	96,02
Tillväxtandel I	2 537,5	2,19
Tillväxtandel A	2 084,4	1,79

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-35,6
EUR	-2 432 372,3
NOK	4 751 206,5
SEK	-1 595 091,9
USD	-800 474,5

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	1 800 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	4 300 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	735 943,6
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	900 000,0
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	160 724,6
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	42 053,9
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	37 817,6
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	609 781,8
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	500 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	259 995,7
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	216 722,0

EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	420 539,2
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 415 000,0
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	29 553,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-1 407 926,6
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	148 660,6
Totalt		**148 660,6**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-748 021 573,27	-225 162 560,49
Nettointäkter från derivatinstrument	305 850 024,13	161 743 977,84
Ränteintäkter	418 860 587,80	167 888 455,14
Övriga intäkter	192 602 993,87	92 179 631,51
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-25 238 873,12	-23 307 208,76
Räntekostnader	-143 600 931,93	-20 066 780,33
Övriga kostnader	-193 827 970,14	-89 486 529,10
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-193 375 742,66**	**63 788 985,81**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	11 834 731 444,38	13 177 372 102,43
Kundfordringar	73 340,53	15 236 747,07
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	351 892 377,61	75 443 243,67
Övriga	10 352 379,12	17 474 307,96
Resultatregleringar	157 779 118,27	64 712 891,05
Kassa och bank	360 228 664,01	62 183 656,68
Aktiva sammanlagt	**12 715 057 323,92**	**13 412 422 948,86**
Passiva		
Fondens värde	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	73 413,99	15 228 380,91
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	420 677 938,06	71 650 621,06
Övriga	5 021 372,85	445 495,44
Resultatregleringar	78 991 268,63	22 897 406,90
Passiva sammanlagt	**12 715 057 323,92**	**13 412 422 948,86**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	122 141 617,17	135 478 048,40
Överlåtelseförluster	-531 312 625,22	-141 050 851,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-338 850 565,22	-219 589 757,13
Sammanlagt	**-748 021 573,27**	**-225 162 560,49**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 202 841 570,29	291 296 987,46
Förluster	-873 531 049,14	-298 086 004,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	63 558 244,00	11 153 400,68
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	385 110 785,70	513 546 511,51
Förluster	-389 719 353,91	-273 680 803,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-82 410 172,81	-82 486 113,80
Sammanlagt	**305 850 024,13**	**161 743 977,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	481 372 335,11	141 136 273,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-839 074 829,14	-432 058 743,58
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	249 281,62	135 306,31

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	13 302 201 044,55	6 121 792 575,08
Teckning av fondandelar	2 775 648 057,05	10 115 891 845,87
Inlösen av fondandelar	-3 674 180 028,55	-2 999 272 362,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-193 375 742,66	63 788 985,81
Fondens värde 31.12.	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 210 293 330,39	13 302 201 044,55

Nordea Nordic Covered Bond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Nordic Covered Bond riktar sig till marknaden i Sverige.

Årets första hälft präglades av ränteuppgången i synnerhet bland obligationer med kort löptid. Den höga inflationen och förväntningarna på att den drar ut på tiden fick marknaden att vänta på att centralbankerna markant stramar åt penningpolitiken. Detta pressade räntorna uppåt. Centralbankernas uttalanden blev mer aggressiva runt om i världen. Under det senare halvåret fortsatte räntekurvan som beskriver ränteskillnaden mellan korta och långa löptider att jämnas ut och blev till och med inverterad.

I februari inledde Ryssland en fullskalig attack mot Ukraina vilket tvingade västländerna att införa massiva ekonomiska sanktioner mot Ryssland. Detta bidrog till en allt större osäkerhet i den globala ekonomin och pressade i synnerhet priset på energi och livsmedel uppåt vilket ytterligare ökade det befintliga inflationstrycket.

Effekten syntes mycket kraftigt i räntenivån i Sverige då Riksbanken plötsligt gjorde en tvärbromsning och började höja räntorna och övergick till en mycket aggressiv penningpolitik. Detta hade en mycket trist effekt på räntorna i Sverige och på ränteskillnaden för svenska säkerställda obligationer som ökade markant från slutet av april. Den mycket svaga utvecklingen av svenska säkerställda obligationer påverkade även andra nordiska marknader, och i synnerhet Norge där säkerställda obligationer inte är lika likvida.

Ränteskillnaderna började minska efter toppnoteringarna i september, men förändringen var ändå mycket mindre än väntat. Även danska och norska säkerställda obligationer av hög kvalitet utvecklades dåligt.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 17 % och 97 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.12.2021
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

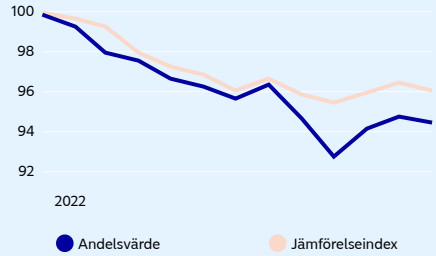
Risknivå

1 **2** 3 4 5 6 7

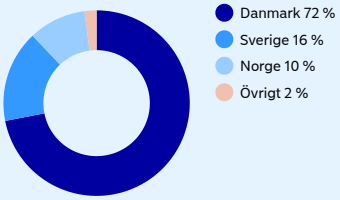
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. SEK	748,1	592,5	-
Tillväxtandel A, SEK	94,40447	99,80136	-
Avkastningsandel A, SEK	94,40428	99,80116	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	3 479,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-5,41
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-3,88
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	32
Räntekänslighet, modifierad duration	2,07
Ränterisk, duration, år	3,43

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

OMRX Mortgage 1 - 3 Years

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**725 609,7**	**96,99**
Danmark			**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
Norge			**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 Boligkreditt AS 20/25 FRN COVD	10 000,0	106,17	10 616,6	1,42
Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN C COVD	20 000,0	105,84	21 167,7	2,83
Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	20 000,0	106,09	21 218,5	2,84
Sverige			**117 398,4**	**15,69**
Lansforsakringar 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 Sakerstallda Obliga 2% 17-06-2026	23 000,0	94,96	21 839,9	2,92

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**1 073,1**	**0,14**
Räntederivat			**1 073,1**	**0,14**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-7 071,4**	**-0,95**
Räntederivat			**5 766,3**	**0,77**
Ränteswappar			**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
Valutaderivat			**-12 837,7**	**-1,72**
Terminskontrakt			**-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
Värdepapper totalt			**725 609,7**	**96,99**
Derivatinstrument			**-5 998,3**	**-0,80**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**28 478,1**	**3,81**
Fondvärde			**748 089,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 087,5	89,44
Avkastningsandel A	836,8	10,56

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-532 290,0
EUR	-10 194,0
NOK	-73 033,9
SEK	602 680,1

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	250 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	22 240,4
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	40 000,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-201 493,0
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	212 646,2

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	6 894,5
Totalt		**6 894,5**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	9.12. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-37 496 747,78	-4 342 051,64
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 796 803,28	2 654 346,94
Ränteintäkter	10 240 801,43	245 076,21
Övriga intäkter	8 973 058,08	725 513,65
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 479 153,45	-153 853,33
Räntekostnader	-802 427,22	-15 614,78
Övriga kostnader	-7 949 215,86	-159 513,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-37 310 488,08**	**-1 046 096,60**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	725 609 738,65	577 627 742,75
Kundfordringar	2 305 637,38	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	9 722 426,86	1 043 753,21
Övriga	952 474,45	957 902,19
Resultatregleringar	5 603 188,80	3 042 615,96
Kassa och bank	22 724 075,00	10 897 760,00
Aktiva sammanlagt	**766 917 541,14**	**593 569 774,11**
Passiva		
Fondens värde	748 089 528,97	592 488 510,21
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 300 529,49	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 720 735,48	911 795,79
Resultatregleringar	806 747,20	169 468,11
Passiva sammanlagt	**766 917 541,14**	**593 569 774,11**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2022	9.12. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 328 688,59	51 473,18
Överlåtelseförluster	-16 942 824,24	-7 305,28
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 882 612,13	-4 386 219,54
Sammanlagt	**-37 496 747,78**	**-4 342 051,64**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	30 051 334,74	-
Förluster	-6 071 639,49	-2 131,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 965 712,13	2 773 635,37
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	21 830 446,29	-
Förluster	-50 852 097,16	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 720 559,79	-117 157,19
Sammanlagt	**-6 796 803,28**	**2 654 346,94**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	24 416 768,78	4 202 296,40
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 054 228,57	-5 932 037,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	20 181,21	2 131,24

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	592 488 510,21	-
Teckning av fondandelar	213 207 215,48	593 534 606,81
Inlösen av fondandelar	-20 295 708,64	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-37 310 488,08	-1 046 096,60
Fondens värde 31.12.	748 089 528,97	592 488 510,21
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	748 089 528,97	592 488 510,21

Nordea Obligasjon Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Obligasjon Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Fjolåret var dramatiskt på placeringsmarknaden. Kriget i Ukraina bröt ut, inflationen galopperade, energikrisen tillspetsades och många centralbanker höjde räntorna aggressivt. I många länder steg priserna med över 10 %, och i Norge ökade den grundläggande inflationen till 5,7 % under året. Prisuppgången berodde främst på Rysslands invasion av Ukraina, men inflationen höll på att bli ett globalt orosmoment redan tidigare på grund av flaskhalsarna som coronapandemin orsakade. Centralbankerna började höja räntorna mycket snabbt. Centralbanken i Norge hade agerat i förväg och höjt räntan två gånger redan under senare halvåret 2021. Fram till utgången av 2022 hade centralbanken höjt räntan med hela sex gånger, och vid årsskiftet var räntan 2,75 %. Marknaden förväntar sig att räntorna fortsätter att stiga ännu något under första halvåret 2023.

Ränteskillnaderna mellan obligationer ökade betydligt på den norska marknaden på grund av ränteuppgången och den ökade inflationen. Eftersom det är svårt att prisa in osäkerhet är det vanligt att placerarna överreagerar vilket minskar likviditeten. De ökade ränteskillnaderna berodde främst på likviditetsbrist. Då tillväxten väntas avta och osäkerheten fortsätta kan det hända att ränteskillnaderna är stora även år 2023.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Fonden Nordea Obligasjon Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 122 % och 379 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 14.11.2013
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

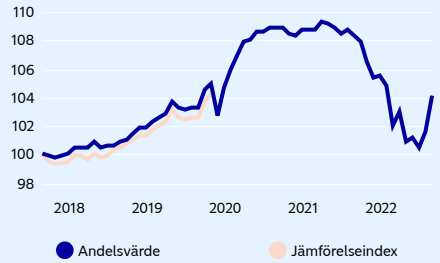
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

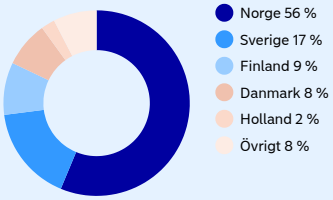
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	3 283,8	4 201,6	2 455,0
Tillväxtandel A, NOK	1 169,02767	1 216,83810	1 222,27627
Tillväxtandel I, NOK	101,68201	105,68114	105,99310
Tillväxtandel S, NOK	1 199,26044	1 245,17531	1 247,62441

Namnet på fonden var Nordea Norsk Kredittobligasjon t.o.m. 19.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	6 277,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Obligasjon Stars och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,40 % p.a. sedan 20.3.2020 (tidigare 0,45 % p.a.). Namnet på fondens andelsserie I är Nordea Obligasjon Stars S fr.o.m. 20.3.2020. Den nya andelsserien Nordea Obligasjon Stars I i sin tur inledde verksamheten den 1.4.2020.

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-3,93
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-3,78
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-3,69
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	3,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	158
Räntekänslighet, modifierad duration	3,12
Ränterisk, duration, år	2,49

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2013-11-13 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

2020-03-20 Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,43	1,69	0,90	3,4

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
163,5	454,9	304,3	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**3 140 139,7**	**95,62**
Danmark			**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
Finland			**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
Holland			**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
Norge			**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 Boligkreditt 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
SalMar 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 Boligkreditt 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
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 Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	4 000,0	101,82	4 073,0	0,12
Sverige			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**13 142,4**	**0,40**
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2027	13 000,0	101,10	13 142,4	0,40

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**3 036,0**	**0,09**
Räntederivat			**3 036,0**	**0,09**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-124 725,9**	**-3,80**
Räntederivat			**-115 775,7**	**-3,53**
Ränteswappar			**-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
Valutaderivat			**-8 950,2**	**-0,27**
Terminskontrakt			**-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

Värdepapper totalt	**3 153 282,1**	**96,02**
Derivatinstrument	**-121 689,9**	**-3,71**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**252 239,3**	**7,68**
Fondvärde	**3 283 831,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	2 663,6	97,27
Tillväxtandel I	471,4	1,46
Tillväxtandel A	35,6	1,27

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-647 435,1
NOK	1 309 509,1
SEK	-453 754,3
USD	-217 269,8

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	2 665 000,0
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	6 325 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	367 971,8
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	600 000,0
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	18 908,8
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	525 674,0
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	550 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	28 363,2
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	83 733,5
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	147 188,7
NOK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	665 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-448 209,3
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	58 244,7
Totalt		**58 244,7**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-245 843 656,69	-79 007 003,68
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 290 234,24	16 221 063,22
Ränteintäkter	246 152 211,47	69 256 496,99
Övriga intäkter	66 249 844,85	25 662 572,26
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 277 317,70	-5 165 662,98
Räntekostnader	-160 851 395,57	-11 949 005,74
Övriga kostnader	-61 253 463,00	-25 159 667,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-167 114 010,88**	**-10 141 207,56**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 153 285 768,94	4 176 059 046,49
Kundfordringar	29 716,09	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	150 294 007,74	19 362 759,27
Övriga	1 082 110,56	3 442 960,11
Resultatregleringar	127 160 660,66	31 794 895,99
Kassa och bank	206 426 607,74	46 250 001,75
Aktiva sammanlagt	**3 638 278 871,73**	**4 276 909 663,61**
Passiva		
Fondens värde	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	29 745,85	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	271 987 533,71	65 603 880,92
Övriga	593 732,34	96 717,08
Resultatregleringar	81 836 267,45	9 596 565,16
Passiva sammanlagt	**3 638 278 871,73**	**4 276 909 663,61**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 305 466,39	45 367 508,14
Överlåtelseförluster	-232 505 469,35	-71 994 644,63
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-65 643 653,73	-52 379 867,19
Sammanlagt	**-245 843 656,69**	**-79 007 003,68**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	164 765 969,24	296 776 648,80
Förluster	-86 784 481,50	-294 770 600,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-53 963 150,08	-45 973 450,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	118 542 051,85	178 933 067,02
Förluster	-141 604 447,50	-73 147 046,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 246 176,25	-45 597 556,21
Sammanlagt	**-5 290 234,24**	**16 221 063,22**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	201 236 607,92	50 836 426,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-327 089 587,98	-194 787 299,51
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	86 213,08	34 005,20

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	4 201 612 500,45	2 454 972 689,11
Teckning av fondandelar	1 781 593 232,60	2 099 677 410,67
Inlösen av fondandelar	-2 532 260 129,79	-342 896 391,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-167 114 010,88	-10 141 207,56
Fondens värde 31.12.	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 283 831 592,38	4 201 612 500,45

Nordea Private Banking Obligasjon

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

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

Fjolåret var dramatiskt på placeringsmarknaden. Kriget i Ukraina bröt ut, inflationen galopperade, energikrisen tillspetsades och många centralbanker höjde räntorna aggressivt. I många länder steg priserna med över 10 %, och i Norge ökade den grundläggande inflationen till 5,7 % under året. Prisuppgången berodde främst på Rysslands invasion av Ukraina, men inflationen höll på att bli ett globalt orosmoment redan tidigare på grund av flaskhalsarna som coronapandemin orsakade. Centralbankerna började höja räntorna mycket snabbt. Centralbanken i Norge hade agerat i förväg och höjt räntan två gånger redan under senare halvåret 2021. Fram till utgången av 2022 hade centralbanken höjt räntan med hela sex gånger, och vid årsskiftet var räntan 2,75 %. Marknaden förväntar sig att räntorna fortsätter att stiga ännu något under första halvåret 2023.

Ränteskillnaderna mellan obligationer ökade betydligt på den norska marknaden på grund av ränteuppgången och den ökade inflationen. Eftersom det är svårt att prisa in osäkerhet är det vanligt att placerarna överreagerar vilket minskar likviditeten. De ökade ränteskillnaderna berodde främst på likviditetsbrist. Då tillväxten väntas avta och osäkerheten fortsätta kan det hända att ränteskillnaderna är stora även år 2023.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

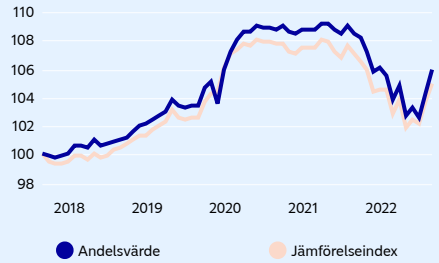
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

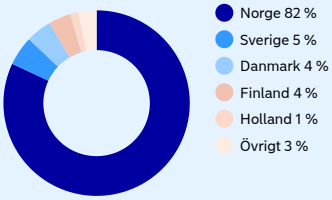
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	1 697,2	1 865,3	1 366,0
Tillväxtandel B, NOK	1 243,66752	1 273,50994	1 277,10680

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	4 424,1
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	-2,34
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-2,04
Andelens volatilitet, %	3,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	2,70
Tracking Error, %	1,24
Active Share, %	-
Sharpe	-0,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7
Räntekänslighet, modifierad duration	3,15
Ränterisk, duration, år	3,29

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

2012-11-26 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks ST4X

2018-12-31 NBP Norwegian Regular Market 1–3 Duration 3 RM123D3

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) t.o.m. 9.5.2022. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden fr.o.m. 10.5.2022. Fondens jämförelseindex är NBP Norwegian Regular Market Index, Group 1, 2 and 3, Fixed Rate Securities, 3-Year Duration Target (NORM123D3) fr.o.m. 31.12.2018.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Relativt VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativt VaR är ett mått på risken i att fondens avkastning kan avvika från dess referensportfölj. Denna kvot får enligt lag inte vara större än två, alltså den absoluta nivån i fonden får inte vara mer än dubbelt så hög som den absoluta nivån hos fondens referensportfölj.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,50	0,66	0,57	1,8

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
32,4	82,8	58,4	3.1.2022	30.12.2022

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 680 402,5**	**99,01**
Långräntefonder			**1 680 402,5**	**99,01**
Nordea Obligasjon III	1 715,5	979,52	1 680 402,5	99,01
Värdepapper totalt			**1 680 402,5**	**99,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**16 833,0**	**0,99**
Fondvärde			**1 697 235,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	1 364,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-87 013 124,95	-33 272 523,42
Dividendavkastning	40 781 767,79	29 648 731,13
Ränteintäkter	215 849,98	4 477,02
Övriga intäkter	0,08	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 804 173,76	-1 664 585,84
Räntekostnader	-	-55 357,32
Övriga kostnader	-	-0,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-47 819 680,86**	**-5 339 258,46**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 680 402 522,20	1 833 135 653,24
Kundfordringar	530 535,26	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 587 747,96	1 664 737,01
Resultatregleringar	246 198,17	227 074,96
Kassa och bank	16 415 378,73	32 341 819,81
Aktiva sammanlagt	**1 699 182 382,32**	**1 867 369 285,02**
Passiva		
Fondens värde	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 537 300,00	1 664 700,00
Övriga skulder		
Övriga	50 394,31	-
Resultatregleringar	359 173,66	379 098,74
Passiva sammanlagt	**1 699 182 382,32**	**1 867 369 285,02**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7,10	1 381 427,01
Överlåtelseförluster	-17 942 141,57	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 070 990,48	-34 653 950,43
Sammanlagt	**-87 013 124,95**	**-33 272 523,42**
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-69 070 990,48	-34 653 950,43

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	1 865 325 486,28	1 366 022 532,01
Teckning av fondandelar	347 449 104,23	795 488 859,85
Inlösen av fondandelar	-467 719 395,30	-290 846 647,12
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-47 819 680,86	-5 339 258,46
Fondens värde 31.12.	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 697 235 514,35	1 865 325 486,28

Nordea Pro Euro Obligation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Året var det svagaste någonsin för europeiska statsobligationer. Indexet JP Morgan EMU Government Bond sjönk med 17,9 %. Kreditriskpremierna ökade och aktiekurserna sjönk till björnmarknad. Placeringarna med olje- och energianknytning gav skydd under första hälften av året. Det senare halvåret var dock utmanande även för dem då oljan blev billigare.

Den historiska inflationstoppen och Rysslands invasion av Ukraina överraskade både placerare och centralbanker. Tiden för låga räntor eller till och med nollräntor var över och de ledande centralbankerna blev tvungna att strama åt sin penningpolitik rejält. Fed höjde räntan med 4,25 procentenheter, den engelska centralbanken med 3,25 procentenheter och ECB med 2,5 procentenheter. Ännu i slutet av 2021 var ECB:s styrränta -0,5 % och i praktiken prisade marknaden inte in räntehöjningar år 2022. Korträntornas häftiga uppgång gjorde att avkastningskurvan blev inverterad vilket ökade oron för recession bland placerare.

Fondens jämförelseindex sjönk med cirka 17,9 %. Fondandelens aktiva avkastning var något på plus. Det som bidrog mest till utvecklingen under den senare hälften av året var durationen av de korträntor som fonden placerar i. Dessutom drog fonden nytta av att avkastningskurvorna jämnades ut eftersom fonden överviktar 10-åriga obligationer. Negativt på fondens utveckling inverkade övervikten i finska statsobligationer, säkerställda obligationer i euro med ratingen AAA och placeringar på tillväxtmarknader (Rumänien).

Den snabba åtstramningen av penningpolitiken börjar ha en negativ effekt på realtillväxten. Detta innebär att marknaden oroar sig allt mer för den ekonomiska tillväxten och risken för recession. Dessutom finns det tecken på att inflationsoron har nått toppen då marknadens långsiktiga inflationsförväntningar är på nuvarande nivå eller pekar nedåt.

Positivt är att utgångspunkten för dem som placerar i statsobligationer i eurozonen är betydligt bättre än exempelvis för ett år sedan. Och detta tillskrivs svängningarna i räntenivån under 2022. I början av 2023 var effektiv avkastningen för detta tillgångsslag 3,3 % – ett tal som vi inte har sett sedan januari 2012. Det ger redan lite buffert för placerare om ränteuppgången fortsätter i år.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 21 % och 41 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.5.1994
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

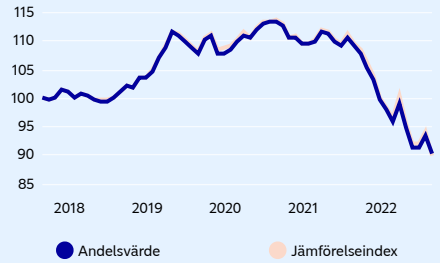
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

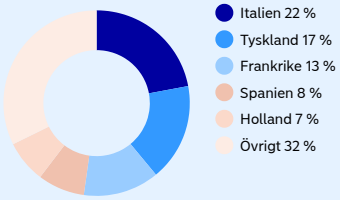
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	1 239,0	1 606,0	1 397,9
Tillväxtandel C, EUR	21,54052	26,10004	27,09552
Avkastningsandel C, EUR	8,10499	9,87197	10,40821
Tillväxtandel I, EUR	21,80862	26,42490	27,43277
Avkastningsandel I, EUR	8,56090	10,42730	10,99372

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 425,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-17,47
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-17,47
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-17,94
Andelens volatilitet, %	6,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,81
Tracking Error, %	0,99
Active Share, %	-
Sharpe	-0,87
Omsättningshastigheten i portföljen, %	65
Räntekänslighet, modifierad duration	6,61
Ränterisk, duration, år	6,62

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMU Government Bond

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**1 185 582,7**	**95,69**
Amerika			**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
Andorra			**6 938,0**	**0,56**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	11 000,0	63,07	6 938,0	0,56
Australien			**5 392,4**	**0,44**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	5 800,0	92,97	5 392,4	0,44
Belgien			**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
Danmark			**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
Estland			**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
Finland			**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
Frankrike			**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
Grekland			**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
Holland			**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
Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 02-03-2032	4 000,0	80,50	3 219,8	0,26
Cooperatieve 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
Irland			**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
Island			**1 920,5**	**0,16**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	90,38	1 920,5	0,16
Italien			**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
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
Japan			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Litauen			**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
Makedonien			**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
Mexiko			**4 457,4**	**0,36**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	6 250,0	71,32	4 457,4	0,36
Norge			**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
Polen			**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
Portugal			**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% 12-04-2052	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
Rumänien			**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
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
Schweiz			**3 253,9**	**0,26**
Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	3 300,0	98,60	3 253,9	0,26
Slovakien			**7 003,1**	**0,57**
Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3 409,0	103,10	3 514,7	0,28
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	89,45	3 488,4	0,28
Slovenien			**1 498,5**	**0,12**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	3 000,0	49,95	1 498,5	0,12
Spanien			**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
Storbritannien			**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
Sydkorea			**1 133,4**	**0,09**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	95,17	1 133,4	0,09
Tyskland			**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
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
Österrike			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**2 480,8**	**0,20**
Räntederivat			**2 480,8**	**0,20**
Terminskontrakt			**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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-8 028,4**	**-0,65**
Räntederivat			**-8 028,4**	**-0,65**

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteswappar			**-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
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
Värdepapper totalt			**1 185 582,7**	**95,69**
Derivatinstrument			**-5 547,6**	**-0,45**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**58 995,7**	**4,76**
Fondvärde			**1 239 030,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	54 477,8	95,89
Tillväxtandel C	2 163,6	3,76
Avkastningsandel I	270,3	0,19
Avkastningsandel C	249,9	0,16

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	5 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	77 500,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	30 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	52 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	15 400,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-298 557,5
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	19 503,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-348 824 035,81	-71 332 219,19
Nettointäkter från derivatinstrument	57 009 396,91	6 908 936,40
Ränteintäkter	14 340 048,65	12 564 462,53
Övriga intäkter	687,26	0,74
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 425 875,04	-4 410 101,98
Räntekostnader	-681 391,48	-430 417,25
Övriga kostnader	1 260,32	-7 781,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-282 579 909,19**	**-56 707 120,43**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 185 582 706,81	1 500 565 024,82
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 135 026,47	1 464 221,79
Övriga	507 017,89	12 291 487,46
Resultatregleringar	7 228 919,84	4 409 647,73
Kassa och bank	60 114 069,15	99 427 954,26
Aktiva sammanlagt	**1 256 567 740,16**	**1 618 158 336,06**
Passiva		
Fondens värde	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 647 071,07	7 326 764,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	8 682 576,68	160 575,57
Övriga	5 295 663,53	4 142 711,03
Resultatregleringar	911 605,17	503 190,42
Passiva sammanlagt	**1 256 567 740,16**	**1 618 158 336,06**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 821 317,13	42 137 270,42
Överlåtelseförluster	-88 412 126,65	-7 986 248,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-262 233 226,29	-105 483 241,15
Sammanlagt	**-348 824 035,81**	**-71 332 219,19**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	70 835 689,79	9 349 613,63
Förluster	-19 851 505,43	-9 367 914,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 025 212,55	6 927 237,12
Sammanlagt	**57 009 396,91**	**6 908 936,40**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 782 376,32	10 644 482,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-281 990 390,06	-109 200 486,96
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	49 047,75	31 262,81

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	1 606 025 094,80	1 397 903 450,44
Teckning av fondandelar	499 038 285,55	701 788 073,09
Inlösen av fondandelar	-583 424 291,58	-436 877 433,00
Utdelning av avkastning	-28 355,87	-81 875,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-282 579 909,19	-56 707 120,43
Fondens värde 31.12.	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 239 030 823,71	1 606 025 094,80

Nordea Realränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Realränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Fondens innehav missgynnades av den historiskt stora ränteuppgång som orsakades av den höga inflationen. Inflationskompensationen bromsade dock värdeminskning jämfört med motsvarande nominellt svenskt statspappersindex.

Vid publiceringen av inflationsdata för januari framgick det att prisökningar hade börjat ske på bred front. Innan dess dominerade energi- och drivmedelspriser. Rysslands invasion av Ukraina drev sedan snabbt dessa priser till nya höjder, samtidigt som pandemirelaterade flaskhalsar i världsekonomin förstärktes och nya störningar i produktions- och transportkedjor tillkom. Amerikansk inflation hade av delvis andra orsaker börjat stiga kraftigt redan tidigt 2021. I mars 2022 inledde Fed en serie styrräntehöjningar. Riksbanken följde efter och höjde styrräntan från 0 till 2,5 % under året.

I samband med krigsutbrottet slutade realräntemarknaden att fungera normalt och bankerna drog isär differenserna mellan sina köp- och säljräntor från 5 till 40 räntepunkter. Den extrema efterfrågan på realobligationer vände snabbt när värderingen ansågs ha blivit ohållbart hög. Årsresultatet (nära +7 %) raderades på drygt två veckor.

Korta realobligationer har stigit i värde medan tillgångsklassen som helhet har utvecklats negativt. Fonden har investerat i franska realobligationer, i Europeiska Investeringsbankens svenska realobligationer samt i sådana obligationer emitterade av Huddinge Kommun.

Stora inflöden i fonden strax efter krigsutbrottet medförde höga kostnader då marknaden fungerade dåligt. Utflöden när marknaden vände orsakade ytterligare höga handelskostnader. Dessa förklarar fondandelens negativa resultat relativt jämförelseindex.

Fondens aktiva ränterisk har gett en överavkastning i förhållande till jämförelseindex. Det har även positioner i franska realobligationer gjort medan förändringen i avkastningskurvans lutning har skapat en underavkastning. Ett räntecertifikat emitterat av Hexagon bidrog positivt till den aktiva avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade ränte-derivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 19 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 20.8.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

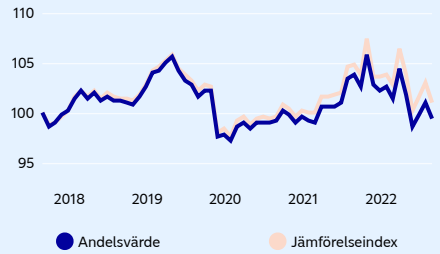
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

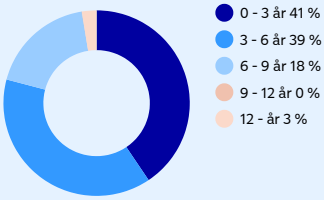
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar den återstående löptiden för fondens räntepla-ceringar (%).

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	196,6	166,3	123,8
Tillväxtandel A, EUR	14,54431	16,50451	16,05263
Tillväxtandel A, SEK	161,73580	168,94328	161,30214

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	991,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,88
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-4,27
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-3,66
Andelens volatilitet, %	5,47
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,81
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpe	-0,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16
Räntekänslighet, modifierad duration	5,25
Ränterisk, duration, år	5,26

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

OMRX Realindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**192 835,0**	**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
Sverige			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-4,9**	**-0,00**
Räntederivat			**-4,9**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-0,5**	**-0,00**
Valutaderivat			**-0,5**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-0,5**	**-0,00**
FX FWD EUR/SEK 05-01-2023			-0,5	-0,00

Värdepapper totalt	**195 874,3**	**99,62**
Derivatinstrument	**-5,4**	**-0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**750,5**	**0,38**
Fondvärde	**196 619,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	13 518,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	-0,5

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-3 469,8
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 156,4

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Danske Bank A/S
Nordea Bank Abp
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Svenska Handelsbanken AB

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 567 940,88	3 460 547,41
Nettointäkter från derivatinstrument	162 911,96	-26 939,88
Ränteintäkter	1 453 565,84	1 220 354,98
Övriga intäkter	579 916,31	265 068,66
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-991 370,74	-671 321,04
Räntekostnader	-2 234,44	-2 248,88
Övriga kostnader	-499 382,29	-161 960,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-25 864 534,24**	**4 083 501,16**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	195 874 317,64	165 441 944,73
Kundfordringar	-	1 058 496,04
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 452,08	16 579,90
Övriga	153 275,21	22 230,60
Resultatregleringar	383 863,83	265 446,66
Kassa och bank	485 489,10	330 586,98
Aktiva sammanlagt	**196 903 397,86**	**167 135 284,91**
Passiva		
Fondens värde	196 619 470,46	166 261 332,19
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	11 808,50	18 022,82
Övriga	186 542,81	788 553,74
Resultatregleringar	85 576,09	67 376,16
Passiva sammanlagt	**196 903 397,86**	**167 135 284,91**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	345 060,91	2 364 303,33
Överlåtelseförluster	-3 178 682,03	-414 409,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 734 319,76	1 510 653,08
Sammanlagt	**-26 567 940,88**	**3 460 547,41**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	330 121,93	248 806,53
Förluster	-275 132,12	-257 304,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-133 273,75	-18 257,24
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	275 792,78	504,38
Förluster	-34 140,00	-266,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-456,88	-422,65
Sammanlagt	**162 911,96**	**-26 939,88**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	103 071,80	2 052 232,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-23 971 122,19	-560 258,93
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 688,80	7 514,58

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	166 261 332,19	123 792 023,43
Teckning av fondandelar	120 369 012,68	62 377 849,35
Inlösen av fondandelar	-64 146 340,17	-23 992 041,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-25 864 534,24	4 083 501,16
Fondens värde 31.12.	196 619 470,46	166 261 332,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	196 619 470,46	166 261 332,19

Nordea Spara Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt kärvt för placerare. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 %. Inflationen visade sig vara mer seglivad än väntat vilket tvingade centralbankerna överallt i världen att strama åt penningpolitiken markant. De var tvungna att göra det trots att oron för recession hade ökat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, energikrisen och de kraftigt stigande matpriserna.

I fråga om ränteplaceringar var det brist på trygga hamnar. En del av våra viktningar var lyckade under året, men det fanns också utrymme för förbättring. Våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen gav inte väntat resultat. Fondandelens avkastningsutveckling dämpades av att vi föredrog high yield-företagsobligationer och hade en större ränterisk än i standardallokeringen. Däremot förbättrades avkastningen i förhållande till jämförelseindexet av att vi hade en mindre vikt i statsobligationer i eurozonen än i standardallokeringen och viktade tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta.

I början av 2023 är placerarnas förväntningar måttliga och sentimentet pessimistiskt. Måttliga förväntningar ger utrymme för positiva överraskningar. Då avkastningen på ränteinstrument har förbättrats kan 2023 bli åtminstone ett skäligt år också för ränteplacerare – förutsatt att man får bukt med inflationen. I början av januari är fondens ränterisk cirka 5,1 år. Fondens ränterisk anger hur känsligt värdet på fondandelen är för förändringar i den allmänna räntenivån. Fondens nuvarande ränterisk innebär att värdet på en fondandel sjunker med cirka 2,6 % om den allmänna räntenivån snabbt stiger med 0,5 procentenheter.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 9 % och 15 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.1.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

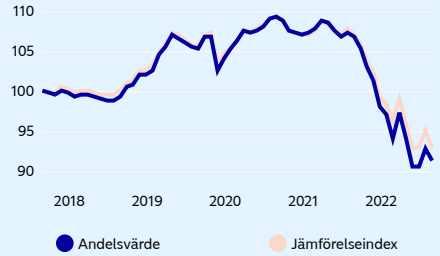
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

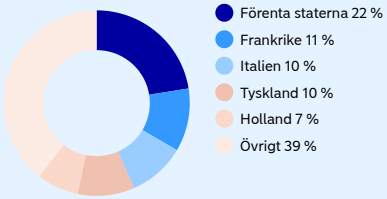
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	153,9	202,8	241,8
Tillväxtandel A, EUR	12,37795	14,49179	14,84880
Avkastningsandel A, EUR	10,97727	12,91900	13,37290

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 190,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,59
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,31
Andelens volatilitet, %	5,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	5,34
Tracking Error, %	1,19
Active Share, %	-
Sharpe	-0,75
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-3
Räntekänslighet, modifierad duration	5,00
Ränterisk, duration, år	4,99

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 790,3**	**1,81**
Finland			**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
Japan			**7,2**	**0,00**
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	0,72	7,2	0,00

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**147 943,1**	**96,13**
Indexandelsfonder			**1 894,4**	**1,23**
ISHARES EURO CORP BND LC	16,0	118,40	1 894,4	1,23
Korträntefonder			**21 194,4**	**13,77**
Nordea Moderate Yield B growth	2 032,4	10,43	21 194,4	13,77
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-21,6**	**-0,01**
Räntederivat			**-21,6**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**59,4**	**0,04**
Kreditriskderivat			**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	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

Värdepapper totalt	**150 733,5**	**97,95**
Derivatinstrument	**37,8**	**0,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**3 123,9**	**2,03**
Fondvärde	**153 895,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	12 231,1	98,38
Avkastningsandel A	227,6	1,62

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	8 646,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	7 580,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-24 687 556,28	-4 683 650,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 926 979,34	-106 787,00
Dividendavkastning	21 555,80	207 267,66
Ränteintäkter	478 181,25	187 712,27
Övriga intäkter	110 926,32	40 061,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-710 446,33	-911 449,71
Räntekostnader	-13 392,62	-186 626,54
Övriga kostnader	-97 633,53	-35 244,96
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-27 825 344,73**	**-5 488 717,97**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	150 487 855,85	199 804 004,00
Kundfordringar	200 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	305 043,05	17 739,41
Övriga	63 468,64	111 054,37
Resultatregleringar	72 645,51	83 209,39
Kassa och bank	3 322 527,64	3 215 410,11
Aktiva sammanlagt	**154 451 540,69**	**203 231 417,28**
Passiva		
Fondens värde	153 895 154,14	202 770 070,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	200 000,00	5,26
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	21 612,74	492,02
Övriga	241 988,76	341 729,29
Resultatregleringar	92 785,05	119 120,05
Passiva sammanlagt	**154 451 540,69**	**203 231 417,28**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 761 307,50	6 471 389,48
Överlåtelseförluster	-346 927,00	-705 354,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-26 101 936,78	-10 449 685,55
Sammanlagt	**-24 687 556,28**	**-4 683 650,96**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	278 658,07	357 840,89
Förluster	-3 379 057,43	-492 445,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	173 420,02	27 818,07
Sammanlagt	**-2 926 979,34**	**-106 787,00**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	384 674,95	617 818,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-26 313 191,71	-11 039 686,18
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 593,63	1 520,45

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	202 770 070,66	241 812 775,59
Teckning av fondandelar	12 060 716,86	13 031 339,37
Inlösen av fondandelar	-33 094 629,11	-46 550 757,46
Utdelning av avkastning	-15 659,54	-34 568,87
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-27 825 344,73	-5 488 717,97
Fondens värde 31.12.	153 895 154,14	202 770 070,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	153 895 154,14	202 770 070,66

Nordea Stratega Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Stratega Ränta riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren på Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. De höga olje- och energipriserna till att oljerelaterade tillgångar gav ett visst skydd, särskilt under första halvan av året, för att få en något svagare utveckling under hösten då oljepriset föll.

Tillgångarna i fonden hade en hög samvariation och mer eller mindre alla tillgångar hade en negativ utveckling. Svenska statsobligationer såg sin ränta gå från strax över nollan till uppemot 2–2,5 %. Då riksbanken köpt upp stora delar av dessa obligationer ledde detta till ökat säljtryck även på svenska bostadsobligationer, vilka i förhållande till dess risk hade en ovanligt negativ utveckling. Högriskkrediterna hade en negativ utveckling men var något starkare än motsvarande företagskrediterna till följd av en högre direktavkastning, samt lägre ränterisk. Regional kan man säga att de innehav som hade exponering mot amerikanska räntor föll mest.

Relativt sitt jämförelseindex tappade fondandelens värdeutveckling bland annat på att fonden hade för mycket ränterisk i början av året då alla typer av räntor steg kraftigt. Övervikten i bostadsobligationer bidrog även den negativt. På den positiva sidan har vi framförallt tillväxtmarknadsobligationer utgivna i lokal valuta. Utveckling av dessa gynnades primärt av den svaga svenska kronan i förhållande till dessa valutor.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat som ett viktigt led i placeringsstrategin, eller för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 25 % och 37 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.5.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

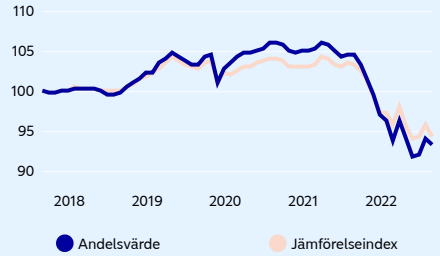
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

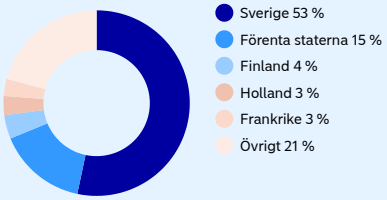
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	2 452,8	3 327,9	3 590,5
Tillväxtandel A, EUR	11,05721	13,46703	13,91104
Tillväxtandel A, SEK	122,95851	137,85106	139,78273

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,71
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 305,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-17,89
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-10,80
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-8,67
Andelens volatilitet, %	4,63
Jämförelseindexets volatilitet, %	3,79
Tracking Error, %	1,70
Active Share, %	-
Sharpe	-0,77
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6
Räntekänslighet, modifierad duration	4,24
Ränterisk, duration, år	4,81

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 33,3 %, OMRX-TBond 33,3 %, OMRX-TBill 33,3 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF 0,50 %, registeringsland Irland

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 429 413,8**	**99,04**
Indexandelsfonder			**32 526,9**	**1,33**
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	52,13	32 526,9	1,33
Korträntefonder			**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
Långräntefonder			**1 301 532,6**	**53,06**
Inst. Räntefonden 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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-197,5**	**-0,01**
Räntederivat			**-197,5**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-11 819,9**	**-0,48**
Valutaderivat			**-12 020,1**	**-0,49**
Terminskontrakt			**-12 020,1**	**-0,49**
FX FWD EUR/SEK 28-02-2023			-12 020,1	-0,49
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**2 429 413,8**	**99,04**
Derivatinstrument	**-12 017,4**	**-0,49**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**35 450,1**	**1,45**
Fondvärde	**2 452 846,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	221 832,3	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-572 307,3
SEK	560 287,1

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	585 269,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	15 450,3
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	32 083,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-406 119 471,36	-70 705 113,98
Nettointäkter från derivatinstrument	-142 885 446,89	-16 181 270,08
Dividendavkastning	1 803 208,58	2 123 223,00
Ränteintäkter	3 660 263,88	2 452 746,43
Övriga intäkter	14 650 015,70	12 135 592,92
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 380 114,71	-9 407 936,06
Räntekostnader	-1 943 203,65	-9 449 432,87
Övriga kostnader	-32 492 812,59	-23 128 961,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-572 707 561,04**	**-112 161 152,35**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 428 883 564,40	3 277 382 122,43
Kundfordringar	-	2 442 315,25
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	908 468,95	792 326,76
Övriga	1 678 770,58	1 073 298,09
Resultatregleringar	786 695,81	1 198 642,45
Kassa och bank	36 881 904,09	49 193 971,55
Aktiva sammanlagt	**2 469 139 403,83**	**3 332 082 676,53**
Passiva		
Fondens värde	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	58,91
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	12 395 584,60	683 595,26
Övriga	2 484 690,77	1 466 124,75
Resultatregleringar	1 412 597,11	2 014 169,52
Passiva sammanlagt	**2 469 139 403,83**	**3 332 082 676,53**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 116 247,62	-96 293 865,52
Överlåtelseförluster	-24 448 262,93	217 363,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-386 787 456,05	25 371 388,23
Sammanlagt	**-406 119 471,36**	**-70 705 113,98**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	15 346 605,18	12 730 050,69
Förluster	-111 816 491,67	-48 032 175,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 529 236,38	19 345 110,43
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	21 565 796,62	17 768 610,13
Förluster	-44 924 335,62	-10 204 824,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 527 785,02	-7 788 040,70
Sammanlagt	**-142 885 446,89**	**-16 181 270,08**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 933 105,87	109 668 448,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-418 777 583,32	-72 739 990,17
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	106 679,89	136 531,69

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 327 918 728,09	3 590 518 584,54
Teckning av fondandelar	230 420 492,51	418 232 197,26
Inlösen av fondandelar	-532 785 128,21	-568 670 901,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-572 707 561,04	-112 161 152,35
Fondens värde 31.12.	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 452 846 531,35	3 327 918 728,09

Nordea Tillväxtregion Ränta

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Penningpolitiken stramades åt och tillväxtutsikterna försvagades då både makroekonomiska och geopolitiska risker ökade. De aggressiva räntehöjningarna och den ökade inflationen pressade marknaden.

Fondandelens avkastning slutade på minus men slog ändå jämförelseindexet. Avkastningen stärktes ändå av undervikten i ryska statsobligationer och obligationer emitterade av instanser som är beroende av den ryska staten. Vi uteslöt också Saudiarabien, Belarus och Qatar utifrån våra ESG-kriterier, och det visade sig vara ett fördelaktigt beslut. En positiv effekt på utvecklingen hade även undervikten i obligationer emitterade av parter som är beroende av staten Malaysia och uteslutandet av Kazakstan utifrån ESG-kriterier.

Avkastningen pressades mest av övervikten i Förenade Arabemiraten utifrån ESG-kriterier och den aktiva övervikten i Ecuadors obligationer i dollar. En negativ effekt på avkastningen hade även övervikten i Oman och Chile. Innehavet i det multinationella telekombolaget VEON som har sitt huvudsakliga verksamhetsställe i Holland och stora innehav på den ryska marknaden bidrog också negativt.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2004
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

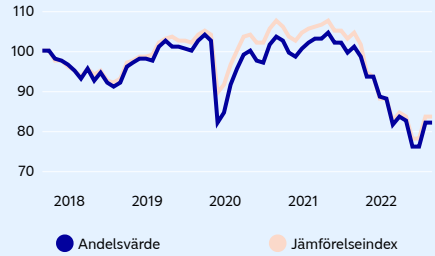
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

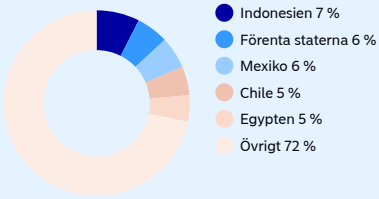
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	337,3	483,6	526,9
Tillväxtandel A, EUR	18,70429	23,04600	23,64329
Avkastningsandel A, EUR	12,12296	15,34305	16,24276
Tillväxtandel C, EUR	8,43482	10,34573	10,56606
Avkastningsandel C, EUR	7,38928	9,30964	9,81096

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 713,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Den partiellt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 1,75 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,30 % och inlösen 0,30 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,35 % och inlösen 0,35 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,40 % och inlösen 0,40 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-18,84
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-18,47
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-20,14
Andelens volatilitet, %	16,67
Jämförelseindexets volatilitet, %	13,58
Tracking Error, %	4,13
Active Share, %	-
Sharpe	-0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	229
Räntekänslighet, modifierad duration	6,87
Ränterisk, duration, år	7,31

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

JP Morgan EMBI Global Diversified (Hedged EUR)

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**306 140,3**	**90,75**
Amerika			**1 656,1**	**0,49**
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1 900,0	99,28	1 656,1	0,49
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
Argentina			**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
Brasilien			**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
Brittiska Jungfruöarna			**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
Caymanöarna			**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
Colombia			**14 506,3**	**4,30**
Bancolombia SA 3% 29-01-2025	1 300,0	101,19	1 154,9	0,34
Bancolombia 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
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
Dominikanska republiken			**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
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1 854,3	43,95	715,5	0,21
Egypten			**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
Elfenbenskusten			**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
Filippinerna			**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
Förenade Arabemiraten			**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
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
Holland			**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
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
Indien			**3 411,0**	**1,01**
ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	900,0	102,59	810,6	0,24

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1 300,0	89,85	1 025,4	0,30
UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	2 100,0	85,43	1 575,0	0,47
Indonesien			**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
Irland			**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
Jordanien			**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
Kenya			**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
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
Malaysia			**8 372,6**	**2,48**
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	10 500,0	90,82	8 372,6	2,48
Marocko			**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
Mexiko			**17 265,7**	**5,12**
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
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
Rumänien			**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
Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	585,0	34,18	175,5	0,05

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	3 259,0	34,05	974,4	0,29
Storbritannien			**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
Sydafrika			**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
Sydkorea			**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
Thailand			**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
Turkiet			**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
Ungern			**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
Österrike			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**13 767,3**	**4,08**
Långräntefonder			**13 767,3**	**4,08**
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd HY-EUR	142,7	96,48	13 767,3	4,08

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**81,9**	**0,02**
Räntederivat			**81,9**	**0,02**
Terminskontrakt			**81,9**	**0,02**
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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**4 977,5**	**1,48**
Valutaderivat			**4 977,5**	**1,48**
Terminskontrakt			**4 977,5**	**1,48**
FX FWD EUR/USD 09-03-2023			4 977,5	1,48
Värdepapper totalt			**319 907,6**	**94,83**
Derivatinstrument			**5 059,5**	**1,50**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**12 381,8**	**3,67**
Fondvärde			**337 348,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 543,8	97,27
Avkastningsandel A	437,5	1,57
Tillväxtandel C	391,6	0,98
Avkastningsandel C	81,1	0,18

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	305 840,7
USD	-300 863,1

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-44 302,9
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	60 468,8

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-68 861 609,60	6 574 891,80
Nettointäkter från derivatinstrument	-30 009 545,70	-45 564 189,39
Ränteintäkter	20 453 202,10	26 614 734,51
Övriga intäkter	7 222 620,99	8 369 737,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 713 316,68	-5 011 250,40
Räntekostnader	-131 438,34	-23 890,91
Övriga kostnader	-9 773 226,60	-4 206 415,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-84 813 313,83**	**-13 246 382,36**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	319 907 626,68	452 764 128,47
Kundfordringar	700 314,28	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 159 521,87	1 858 082,52
Övriga	74 344,00	630,00
Resultatregleringar	5 144 359,76	6 594 064,00
Kassa och bank	8 017 691,41	22 835 164,69
Aktiva sammanlagt	**339 003 858,00**	**484 052 069,68**
Passiva		
Fondens värde	337 348 902,94	483 613 395,03
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	700 053,80	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	100 061,63	-
Övriga	566 164,32	26 079,51
Resultatregleringar	288 675,31	412 595,14
Passiva sammanlagt	**339 003 858,00**	**484 052 069,68**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 266 391,77	9 698 258,57
Överlåtelseförluster	-65 558 819,39	-21 778 432,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-44 569 181,98	18 655 065,26
Sammanlagt	**-68 861 609,60**	**6 574 891,80**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 501 060,11	-
Förluster	-5 940 552,80	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	668 371,39	-
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	58 796 175,49	15 724 727,95
Förluster	-95 154 048,67	-48 967 728,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 119 448,78	-12 321 189,05
Sammanlagt	**-30 009 545,70**	**-45 564 189,39**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 966 628,10	32 245 381,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-63 747 989,91	-25 911 505,66
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	16 418,75	-

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	483 613 395,03	526 914 722,79
Teckning av fondandelar	52 033 919,37	55 541 744,81
Inlösen av fondandelar	-113 271 291,18	-85 314 539,98
Utdelning av avkastning	-213 806,45	-282 150,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-84 813 313,83	-13 246 382,36
Fondens värde 31.12.	337 348 902,94	483 613 395,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	337 348 902,94	483 613 395,03

Nora Five (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

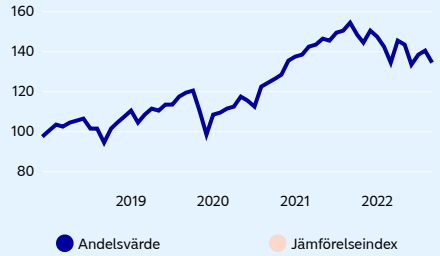
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

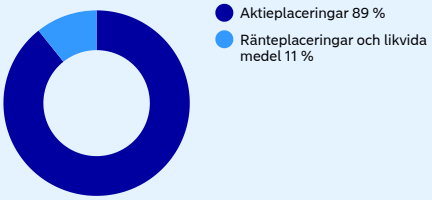
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	6,1	5,5	4,6
Tillväxtandel A, EUR	13,38424	15,44274	12,40604

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	44,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,33
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	15,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-41

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**6 028,8**	**99,28**
Blandfonder			**6 028,8**	**99,28**
Nora Fund Five Master	454,1	13,28	6 028,8	99,28
Värdepapper totalt			**6 028,8**	**99,28**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**43,8**	**0,72**
Fondvärde			**6 072,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	453,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-838 576,02	937 506,46
Ränteintäkter	137,02	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-323,79	-269,99
Räntekostnader	-138,40	-209,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-838 901,19**	**937 027,25**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	6 028 767,21	5 452 790,67
Kundfordringar	3 245,77	-
Övriga fordringar		
Övriga	9 561,00	9 720,00
Resultatregleringar	4 144,30	3 609,86
Kassa och bank	43 714,73	37 421,55
Aktiva sammanlagt	**6 089 433,01**	**5 503 542,08**
Passiva		
Fondens värde	6 072 538,97	5 489 315,73
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	9 661,00
Övriga skulder		
Övriga	12 775,43	911,22
Resultatregleringar	4 118,61	3 654,13
Passiva sammanlagt	**6 089 433,01**	**5 503 542,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	80 720,30	458 354,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-919 296,32	479 152,23
Sammanlagt	**-838 576,02**	**937 506,46**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	479 152,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-919 296,32	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	5 489 315,73	4 641 994,84
Teckning av fondandelar	3 370 393,17	3 587 302,22
Inlösen av fondandelar	-1 948 268,74	-3 677 008,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-838 901,19	937 027,25
Fondens värde 31.12.	6 072 538,97	5 489 315,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 072 538,97	5 489 315,73

Nora Five (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Five (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Five (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

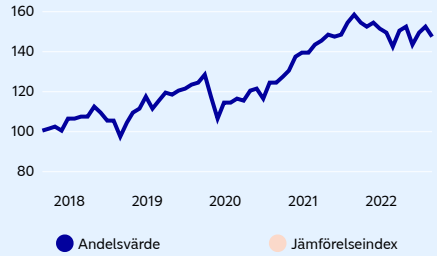
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

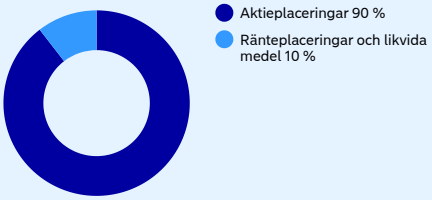
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	90,3	86,3	47,6
Tillväxtandel A, SEK	144,42656	155,34984	121,77549

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	667,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-7,03
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	13,46
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**89 886,1**	**99,57**
Blandfonder			**89 886,1**	**99,57**
Nora Fund Five Master	608,8	147,64	89 886,1	99,57

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-303,2**	**-0,34**
Valutaderivat			**-303,2**	**-0,34**
Terminskontrakt			**-303,2**	**-0,34**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-303,2	-0,34
Värdepapper totalt			**89 886,1**	**99,57**
Derivatinstrument			**-303,2**	**-0,34**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**695,5**	**0,77**
Fondvärde			**90 278,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	625,1	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-8 596,9
SEK	8 293,7

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 887 309,56	15 902 593,87
Nettointäkter från derivatinstrument	-548 824,07	-148 232,33
Ränteintäkter	2 965,15	-
Övriga intäkter	170 519,92	75 557,32
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 037,90	-3 740,03
Räntekostnader	-1 365,25	-2 619,75
Övriga kostnader	-196 860,48	-75 938,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-6 464 912,19**	**15 747 621,05**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	89 886 085,19	85 958 829,36
Kundfordringar	9 434,72	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	162 310,62
Övriga	46 024,99	227 780,99
Resultatregleringar	61 186,63	56 132,12
Kassa och bank	694 755,64	636 078,46
Aktiva sammanlagt	**90 697 487,17**	**87 041 131,55**
Passiva		
Fondens värde	90 278 374,41	86 304 986,23
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 368,19	78 916,24
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	303 183,19	431 582,59
Övriga	38 982,83	169 058,86
Resultatregleringar	60 578,55	56 587,63
Passiva sammanlagt	**90 697 487,17**	**87 041 131,55**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 734 239,51	2 138 049,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 621 549,07	13 764 544,53
Sammanlagt	**-5 887 309,56**	**15 902 593,87**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	411 841,55	255 883,77
Förluster	-926 754,40	-70 072,16
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-33 911,22	-334 043,94
Sammanlagt	**-548 824,07**	**-148 232,33**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	431 582,59	13 926 855,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 087 042,88	-496 354,56

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	86 304 986,23	47 552 535,07
Teckning av fondandelar	38 559 264,98	48 759 842,31
Inlösen av fondandelar	-28 120 964,61	-25 755 012,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 464 912,19	15 747 621,05
Fondens värde 31.12.	90 278 374,41	86 304 986,23
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	90 278 374,41	86 304 986,23

Nora Five Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 5 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

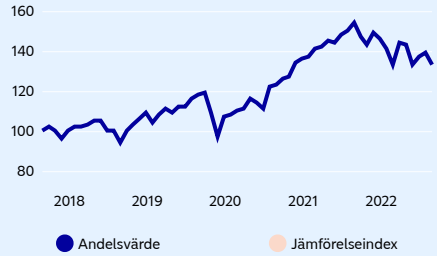
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

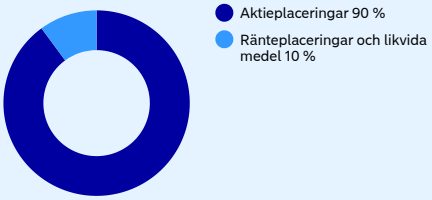
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	66,0	66,8	26,5
Tillväxtandel A, EUR	13,27631	15,33424	12,29635

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	533,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,42
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	15,96
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**64 809,9**	**98,17**
Aktiefonder			**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
Korträntefonder			**3 598,4**	**5,45**
Nordea Moderate Yield A growth	348,8	10,32	3 598,4	5,45
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-8,6**	**-0,01**
Aktiederivat			**-8,6**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-8,6**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	0,9	-11,47	-8,6	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-50,1**	**-0,08**
Valutaderivat			**-50,1**	**-0,08**
Terminskontrakt			**-50,1**	**-0,08**
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			-50,1	-0,08

Värdepapper totalt	**64 809,9**	**98,17**
Derivatinstrument	**-58,7**	**-0,09**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 264,3**	**1,92**
Fondvärde	**66 015,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	4 972,4	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 842,5
USD	2 792,4

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 075,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-9 179 890,54	9 463 311,71
Nettointäkter från derivatinstrument	-390 522,98	531 800,65
Ränteintäkter	6 123,29	-
Övriga intäkter	254 931,52	96 297,65
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-387 413,26	-268 814,93
Räntekostnader	-4 758,57	-12 096,88
Övriga kostnader	-238 410,59	-76 998,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-9 939 941,13**	**9 733 499,79**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	64 809 874,49	65 413 275,94
Kundfordringar	473 689,02	-
Övriga fordringar		
Övriga	736,47	151 791,94
Resultatregleringar	14 906,35	13 313,92
Kassa och bank	1 074 409,72	1 798 342,08
Aktiva sammanlagt	**66 373 616,05**	**67 376 723,88**
Passiva		
Fondens värde	66 015 495,86	66 819 134,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	237 131,10	500 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	58 689,58	12 328,07
Övriga	17 125,85	-
Resultatregleringar	45 173,66	45 261,16
Passiva sammanlagt	**66 373 616,05**	**67 376 723,88**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	645 530,62	626 655,81
Överlåtelseförluster	-74 136,10	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 833 941,68	8 905 004,93
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	2 187,34
Överlåtelseförluster	-57 553,39	-483,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-859 789,99	-70 053,17
Sammanlagt	**-9 179 890,54**	**9 463 311,71**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	269 256,28	398 083,30
Förluster	-769 771,17	-5 439,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-110 649,71	13 883,11
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	415 761,96	145 356,20
Förluster	-154 775,15	-23 188,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-40 345,19	3 106,20
Sammanlagt	**-390 522,98**	**531 800,65**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 782,67	8 948 557,94
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 854 509,24	-96 616,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	218,27	160,30

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	66 819 134,65	26 492 809,96
Teckning av fondandelar	16 464 032,49	37 116 796,62
Inlösen av fondandelar	-7 327 730,15	-6 523 971,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-9 939 941,13	9 733 499,79
Fondens värde 31.12.	66 015 495,86	66 819 134,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	66 015 495,86	66 819 134,65

Nora Four (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

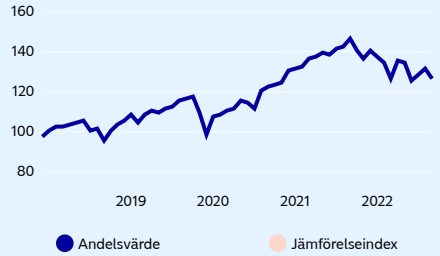
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

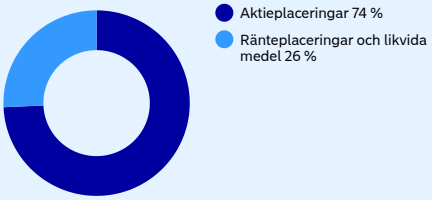
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	16,6	15,1	7,2
Tillväxtandel A, EUR	12,55941	14,56271	12,14047

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	116,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,76
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	14,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-30

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**16 432,6**	**99,23**
Blandfonder			**16 432,6**	**99,23**
Nora Fund Four Master	1 321,4	12,44	16 432,6	99,23
Värdepapper totalt			**16 432,6**	**99,23**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**128,1**	**0,77**
Fondvärde			**16 560,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 318,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 343 316,53	1 970 184,91
Ränteintäkter	395,69	-
Övriga intäkter	-	0,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-890,20	-609,63
Räntekostnader	-419,68	-498,46
Övriga kostnader	-0,03	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 344 230,75**	**1 969 076,84**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	16 432 622,73	14 952 668,52
Övriga fordringar		
Övriga	18 865,00	33 105,00
Resultatregleringar	10 611,10	8 904,33
Kassa och bank	128 023,76	104 649,93
Aktiva sammanlagt	**16 590 122,59**	**15 099 327,78**
Passiva		
Fondens värde	16 560 737,71	15 057 221,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 781,00	22 788,00
Övriga skulder		
Övriga	16 073,48	10 299,50
Resultatregleringar	10 530,40	9 019,28
Passiva sammanlagt	**16 590 122,59**	**15 099 327,78**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	84 977,69	79 767,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 428 294,22	1 890 417,29
Sammanlagt	**-2 343 316,53**	**1 970 184,91**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	1 890 417,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 428 294,22	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	15 057 221,00	7 157 693,40
Teckning av fondandelar	7 318 585,95	8 363 239,54
Inlösen av fondandelar	-3 470 838,49	-2 432 788,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 344 230,75	1 969 076,84
Fondens värde 31.12.	16 560 737,71	15 057 221,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	16 560 737,71	15 057 221,00

Nora Four (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Four (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.4.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

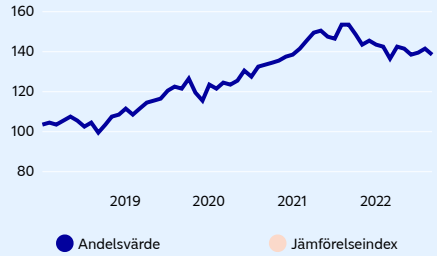
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

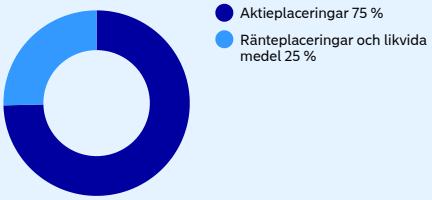
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	79,8	86,4	51,3
Tillväxtandel A, NOK	138,13025	153,35528	132,69452

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,73
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	600,4
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Four (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,73 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,74 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-9,93
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,54
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**79 566,3**	**99,65**
Blandfonder			**79 566,3**	**99,65**
Nora Fund Four Master	608,6	130,74	79 566,3	99,65

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-346,2**	**-0,43**
Valutaderivat			**-346,2**	**-0,43**
Terminskontrakt			**-346,2**	**-0,43**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-346,2	-0,43
Värdepapper totalt			**79 566,3**	**99,65**
Derivatinstrument			**-346,2**	**-0,43**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**622,8**	**0,78**
Fondvärde			**79 842,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	578,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-21 065,1
NOK	20 718,9

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-8 086 725,34	8 847 651,72
Nettointäkter från derivatinstrument	-612 044,89	582 198,70
Ränteintäkter	6 358,26	80,18
Övriga intäkter	168 925,38	199 447,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	2 010,95	-4 676,60
Räntekostnader	-241,63	-1 335,30
Övriga kostnader	-299 352,78	-68 871,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-8 821 070,05**	**9 554 494,18**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	79 566 264,44	86 049 055,73
Kundfordringar	48 946,98	3 948,50
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	126 384,67
Övriga	45 668,74	30 740,00
Resultatregleringar	51 540,78	51 603,34
Kassa och bank	621 216,11	574 649,16
Aktiva sammanlagt	**80 333 637,05**	**86 836 381,40**
Passiva		
Fondens värde	79 842 825,78	86 368 227,26
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 599,62	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	346 233,46	381 942,72
Övriga	64 120,06	34 684,76
Resultatregleringar	49 858,13	51 526,66
Passiva sammanlagt	**80 333 637,05**	**86 836 381,40**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 185 131,64	1 135 755,22
Överlåtelseförluster	7 778,99	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 279 635,97	7 711 896,50
Sammanlagt	**-8 086 725,34**	**8 847 651,72**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 550 354,65	1 976 684,81
Förluster	-2 071 724,13	-820 632,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-90 675,41	-573 853,82
Sammanlagt	**-612 044,89**	**582 198,70**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	381 942,72	7 838 281,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 752 254,10	-700 238,49

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	86 368 227,26	51 327 470,60
Teckning av fondandelar	27 412 222,89	43 830 409,81
Inlösen av fondandelar	-25 116 554,32	-18 344 147,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-8 821 070,05	9 554 494,18
Fondens värde 31.12.	79 842 825,78	86 368 227,26
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	79 842 825,78	86 368 227,26

Nora Four (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Four (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Four (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

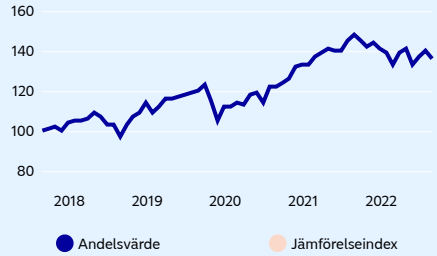
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

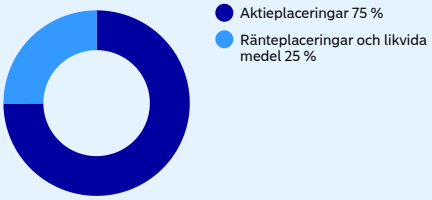
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	164,9	152,3	90,6
Tillväxtandel A, SEK	134,20699	145,91512	119,69549

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 156,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-8,02
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	11,82
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**165 019,6**	**100,06**
Blandfonder			**165 019,6**	**100,06**
Nora Fund Four Master	1 193,3	138,28	165 019,6	100,06

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-1 355,5**	**-0,82**
Valutaderivat			**-1 355,5**	**-0,82**
Terminskontrakt			**-1 355,5**	**-0,82**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-1 355,5	-0,82
Värdepapper totalt			**165 019,6**	**100,06**
Derivatinstrument			**-1 355,5**	**-0,82**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 256,0**	**0,76**
Fondvärde			**164 920,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 228,8	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-38 436,4
SEK	37 080,9

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-10 105 478,06	23 457 228,75
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 647 923,65	-558 437,57
Ränteintäkter	5 561,35	-
Övriga intäkter	383 483,75	168 357,79
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 977,39	-6 501,33
Räntekostnader	-2 178,48	-5 200,68
Övriga kostnader	-525 858,27	-148 769,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-12 896 370,75**	**22 906 677,15**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	165 019 566,30	152 217 674,98
Kundfordringar	176 711,17	198 909,62
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	781 558,53
Övriga	254 065,00	241 096,97
Resultatregleringar	105 169,71	89 859,82
Kassa och bank	1 253 643,41	1 081 901,50
Aktiva sammanlagt	**166 809 155,59**	**154 611 001,42**
Passiva		
Fondens värde	164 920 012,45	152 282 106,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	270 614,64	398 226,58
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 355 526,95	1 798 499,77
Övriga	159 332,41	41 990,18
Resultatregleringar	103 669,14	90 178,89
Passiva sammanlagt	**166 809 155,59**	**154 611 001,42**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 048 627,32	1 961 566,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 154 105,38	21 495 662,10
Sammanlagt	**-10 105 478,06**	**23 457 228,75**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 120 508,88	1 098 123,59
Förluster	-4 429 846,82	-316 575,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-338 585,71	-1 339 985,36
Sammanlagt	**-2 647 923,65**	**-558 437,57**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 798 499,77	22 277 220,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 291 190,86	-2 121 543,89

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	152 282 106,00	90 601 033,37
Teckning av fondandelar	62 120 126,96	73 097 311,50
Inlösen av fondandelar	-36 585 849,76	-34 322 916,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-12 896 370,75	22 906 677,15
Fondens värde 31.12.	164 920 012,45	152 282 106,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	164 920 012,45	152 282 106,00

Nora Four Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

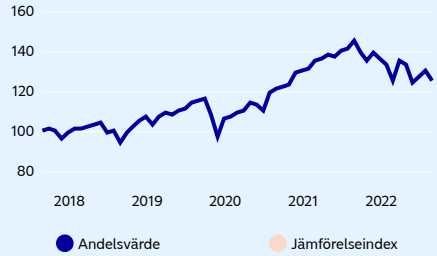
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

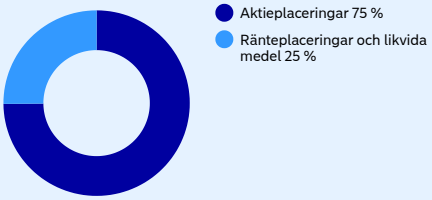
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	91,9	94,0	41,4
Tillväxtandel A, EUR	12,43539	14,43414	12,01664

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	693,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,85
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	14,17
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**90 921,3**	**98,92**
Aktiefonder			**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
Korträntefonder			**3 756,8**	**4,09**
Nordea Moderate Yield A growth	364,2	10,32	3 756,8	4,09
Långräntefonder			**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

Värdepapper totalt	**90 921,3**	**98,92**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**994,8**	**1,08**
Fondvärde	**91 916,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	7 391,5	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-13 646 387,75	12 391 676,28
Ränteintäkter	2 997,06	-
Övriga intäkter	27 407,59	26 263,79
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-488 344,03	-358 967,37
Räntekostnader	-3 921,55	-6 110,50
Övriga kostnader	-11 587,28	-7 747,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-14 119 835,96**	**12 045 114,21**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	90 921 294,31	92 497 653,21
Övriga fordringar		
Övriga	51 693,17	42 220,06
Resultatregleringar	20 262,04	18 141,93
Kassa och bank	988 448,83	1 494 244,46
Aktiva sammanlagt	**91 981 698,35**	**94 052 259,66**
Passiva		
Fondens värde	91 916 092,22	93 995 471,94
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	6 910,63	395,84
Resultatregleringar	58 695,50	56 391,88
Passiva sammanlagt	**91 981 698,35**	**94 052 259,66**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	899 626,88	249 823,21
Överlåtelseförluster	-12 281,55	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 994 578,85	12 442 170,59
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	3 630,99
Överlåtelseförluster	-462 487,81	-3 289,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 076 666,42	-300 658,59
Sammanlagt	**-13 646 387,75**	**12 391 676,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 353,59	12 442 170,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-14 073 598,86	-300 658,59

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	93 995 471,94	41 413 293,08
Teckning av fondandelar	20 913 995,74	44 759 504,54
Inlösen av fondandelar	-8 873 539,50	-4 222 439,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-14 119 835,96	12 045 114,21
Fondens värde 31.12.	91 916 092,22	93 995 471,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	91 916 092,22	93 995 471,94

Nora Three (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

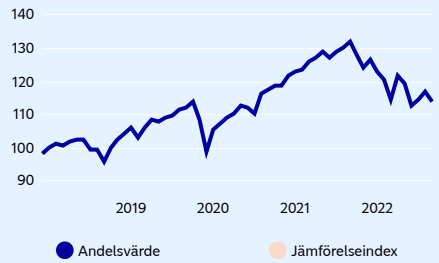
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

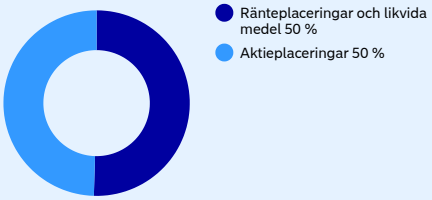
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	12,5	12,6	7,8
Tillväxtandel A, EUR	11,35239	13,16530	11,74858

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	86,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,77
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	11,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-30

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**12 403,0**	**99,23**
Blandfonder			**12 403,0**	**99,23**
Nora Fund Three Master	1 104,6	11,23	12 403,0	99,23
Värdepapper totalt			**12 403,0**	**99,23**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**96,4**	**0,77**
Fondvärde			**12 499,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 101,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 877 921,79	1 148 132,36
Ränteintäkter	293,00	-
Övriga intäkter	-	0,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-629,49	-543,75
Räntekostnader	-313,73	-479,46
Övriga kostnader	-0,02	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 878 572,03**	**1 147 109,17**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	12 402 980,73	12 543 229,62
Kundfordringar	34 358,90	-
Övriga fordringar		
Övriga	5 808,20	67 150,81
Resultatregleringar	7 539,06	7 022,89
Kassa och bank	96 367,01	90 545,74
Aktiva sammanlagt	**12 547 053,90**	**12 707 949,06**
Passiva		
Fondens värde	12 499 389,19	12 633 604,72
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 267,00	35 833,00
Övriga skulder		
Övriga	37 922,49	31 393,34
Resultatregleringar	7 475,22	7 118,00
Passiva sammanlagt	**12 547 053,90**	**12 707 949,06**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	64 531,39	115 445,82
Överlåtelseförluster	-4 314,36	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 938 138,82	1 032 686,54
Sammanlagt	**-1 877 921,79**	**1 148 132,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	1 032 686,54
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 938 138,82	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	12 633 604,72	7 843 569,22
Teckning av fondandelar	5 035 651,05	6 537 635,35
Inlösen av fondandelar	-3 291 294,55	-2 894 709,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 878 572,03	1 147 109,17
Fondens värde 31.12.	12 499 389,19	12 633 604,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	12 499 389,19	12 633 604,72

Nora Three (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Three (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.4.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

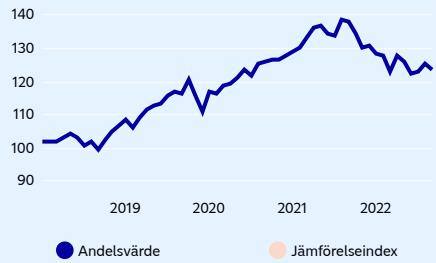
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

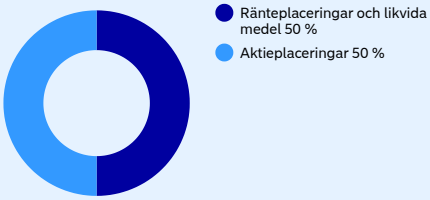
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	175,4	188,9	112,6
Tillväxtandel A, NOK	123,26053	138,05083	126,03086

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,68
Årliga avgifter A, %	0,68
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 212,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Three (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,68 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,69 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-10,71
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	7,95
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**175 671,1**	**100,16**
Blandfonder			**175 671,1**	**100,16**
Nora Fund Three Master	1 488,1	118,05	175 671,1	100,16

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-1 499,2**	**-0,85**
Valutaderivat			**-1 499,2**	**-0,85**
Terminskontrakt			**-1 499,2**	**-0,85**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-1 499,2	-0,85
Värdepapper totalt			**175 671,1**	**100,16**
Derivatinstrument			**-1 499,2**	**-0,85**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 222,2**	**0,70**
Fondvärde			**175 394,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 423,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-91 210,2
NOK	89 711,0

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-17 487 807,56	10 048 286,43
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 650 067,72	3 032 309,28
Ränteintäkter	14 096,55	166,98
Övriga intäkter	452 586,72	680 891,39
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	5 664,36	-11 542,65
Räntekostnader	-366,88	-2 891,28
Övriga kostnader	-1 047 970,10	-166 165,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-20 713 864,63**	**13 581 055,04**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	175 671 139,43	188 656 084,03
Kundfordringar	44 113,30	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	268 231,05
Övriga	117 642,11	2 866 008,27
Resultatregleringar	105 957,09	106 179,35
Kassa och bank	1 218 030,96	1 271 926,94
Aktiva sammanlagt	**177 156 882,89**	**193 168 429,64**
Passiva		
Fondens värde	175 394 174,39	188 861 915,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	76 162,31	2 591 501,06
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 499 161,72	1 335 503,13
Övriga	85 346,77	274 134,49
Resultatregleringar	102 037,70	105 375,82
Passiva sammanlagt	**177 156 882,89**	**193 168 429,64**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	410 445,61	1 756 799,36
Överlåtelseförluster	-112 631,62	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 785 621,55	8 291 487,07
Sammanlagt	**-17 487 807,56**	**10 048 286,43**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	6 025 850,79	9 433 198,31
Förluster	-8 244 028,87	-3 844 610,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-431 889,64	-2 556 278,88
Sammanlagt	**-2 650 067,72**	**3 032 309,28**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 335 503,13	8 559 718,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-19 553 014,32	-2 824 509,93

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	188 861 915,14	112 566 398,40
Teckning av fondandelar	59 504 587,21	108 228 250,73
Inlösen av fondandelar	-52 258 463,33	-45 513 789,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 713 864,63	13 581 055,04
Fondens värde 31.12.	175 394 174,39	188 861 915,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	175 394 174,39	188 861 915,14

Nora Three (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Three (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Three (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

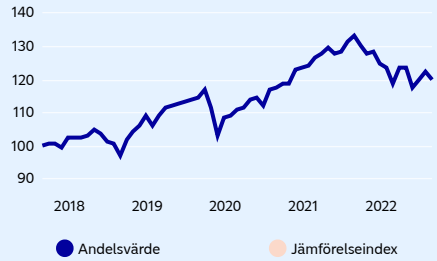
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

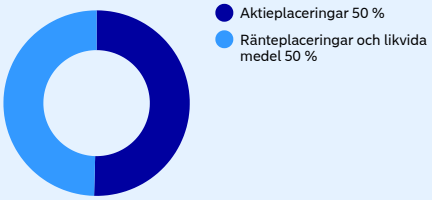
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	196,2	204,2	132,2
Tillväxtandel A, SEK	118,39766	131,34757	115,66343

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 348,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-9,86
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,50
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,14
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**198 167,5**	**101,02**
Blandfonder			**198 167,5**	**101,02**
Nora Fund Three Master	1 587,1	124,86	198 167,5	101,02

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-3 373,4**	**-1,72**
Valutaderivat			**-3 373,4**	**-1,72**
Terminskontrakt			**-3 373,4**	**-1,72**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-3 373,4	-1,72
Värdepapper totalt			**198 167,5**	**101,02**
Derivatinstrument			**-3 373,4**	**-1,72**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 363,5**	**0,70**
Fondvärde			**196 157,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 656,8	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-95 653,5
SEK	92 280,1

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-13 210 497,39	22 143 794,02
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 958 552,18	-1 234 347,64
Ränteintäkter	6 601,84	-
Övriga intäkter	784 295,21	269 253,55
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	466,04	-7 543,02
Räntekostnader	-3 143,39	-6 895,35
Övriga kostnader	-1 276 553,43	-292 436,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-20 657 383,30**	**20 871 825,29**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	198 167 451,45	205 528 128,26
Kundfordringar	240 165,54	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 092 996,04
Övriga	133 683,00	4 395 039,00
Resultatregleringar	117 554,84	114 152,64
Kassa och bank	1 361 617,36	1 486 382,14
Aktiva sammanlagt	**200 020 472,19**	**212 616 698,08**
Passiva		
Fondens värde	196 157 516,38	204 160 369,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	3 209 654,33
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 373 386,59	3 948 406,83
Övriga	374 418,18	1 184 597,59
Resultatregleringar	115 151,04	113 669,64
Passiva sammanlagt	**200 020 472,19**	**212 616 698,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 329 356,31	2 175 528,74
Överlåtelseförluster	212 296,30	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 752 150,00	19 968 265,28
Sammanlagt	**-13 210 497,39**	**22 143 794,02**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 061 947,55	3 509 834,58
Förluster	-10 502 523,93	-888 954,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-517 975,80	-3 855 227,80
Sammanlagt	**-6 958 552,18**	**-1 234 347,64**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 948 406,83	21 061 261,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-21 218 532,63	-4 948 223,84

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	204 160 369,69	132 212 482,59
Teckning av fondandelar	77 669 970,90	112 969 086,94
Inlösen av fondandelar	-65 015 440,91	-61 893 025,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 657 383,30	20 871 825,29
Fondens värde 31.12.	196 157 516,38	204 160 369,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	196 157 516,38	204 160 369,69

Nora Three Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

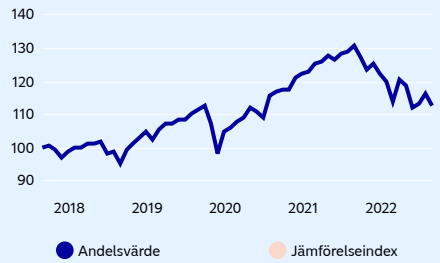
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

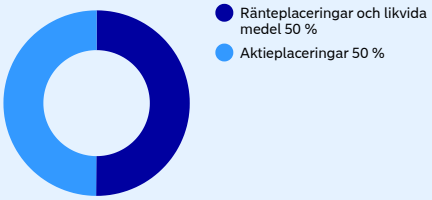
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	99,8	112,0	58,3
Tillväxtandel A, EUR	11,22849	13,03619	11,62197

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	730,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

31.12.2022	
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,87
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	11,15
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**98 833,6**	**99,02**
Aktiefonder			**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
Korträntefonder			**9 045,5**	**9,06**
Nordea Moderate Yield A growth	876,8	10,32	9 045,5	9,06
Långräntefonder			**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

Värdepapper totalt	**98 833,6**	**99,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**982,5**	**0,98**
Fondvärde	**99 816,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 889,5	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-15 766 592,56	10 108 958,62
Ränteintäkter	3 031,95	-
Övriga intäkter	30 836,88	28 650,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-531 594,87	-437 343,04
Räntekostnader	-4 362,18	-7 827,81
Övriga kostnader	-7 081,03	-7 892,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-16 275 761,81**	**9 684 546,22**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	98 833 565,86	110 331 727,00
Övriga fordringar		
Övriga	5 890,31	609 192,20
Resultatregleringar	19 077,86	18 819,21
Kassa och bank	1 089 360,99	1 150 970,32
Aktiva sammanlagt	**99 947 895,02**	**112 110 708,73**
Passiva		
Fondens värde	99 816 076,24	112 047 444,87
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	72 356,54	-
Resultatregleringar	59 462,24	63 263,86
Passiva sammanlagt	**99 947 895,02**	**112 110 708,73**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 524 235,67	573 793,92
Överlåtelseförluster	-6 222,77	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 203 008,28	10 304 945,95
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	7 499,25
Överlåtelseförluster	-919 574,77	-5 593,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 162 022,41	-771 687,25
Sammanlagt	**-15 766 592,56**	**10 108 958,62**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	10 304 945,95
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-16 365 030,69	-771 687,25

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	112 047 444,87	58 320 632,50
Teckning av fondandelar	19 943 788,83	51 359 616,35
Inlösen av fondandelar	-15 899 395,65	-7 317 350,20
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-16 275 761,81	9 684 546,22
Fondens värde 31.12.	99 816 076,24	112 047 444,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	99 816 076,24	112 047 444,87

Nora Two (EUR)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (EUR) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.3.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

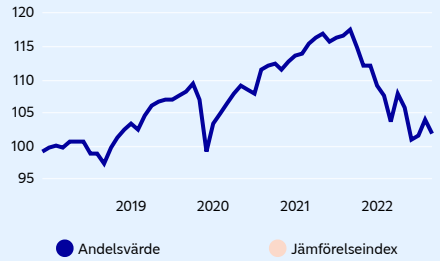
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

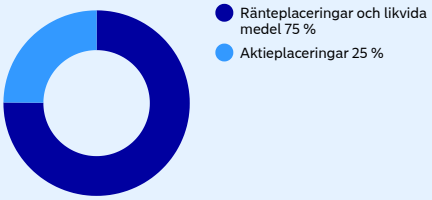
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	2,5	2,8	3,2
Tillväxtandel A, EUR	10,18889	11,73170	11,20583

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,15
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	8,07
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 480,8**	**99,31**
Blandfonder			**2 480,8**	**99,31**
Nora Fund Two Master	246,5	10,06	2 480,8	99,31
Värdepapper totalt			**2 480,8**	**99,31**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**17,2**	**0,69**
Fondvärde			**2 498,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	245,2	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-374 896,95	128 434,17
Ränteintäkter	59,74	-
Övriga intäkter	0,02	0,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-130,95	-136,53
Räntekostnader	-75,93	-130,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-375 044,07**	**128 167,46**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 480 763,78	2 756 686,21
Kundfordringar	1 308,94	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 220,00	6 728,05
Resultatregleringar	1 391,04	1 444,61
Kassa och bank	17 185,67	20 772,61
Aktiva sammanlagt	**2 501 869,43**	**2 785 631,48**
Passiva		
Fondens värde	2 497 963,55	2 777 435,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	560,00	3 020,00
Övriga skulder		
Övriga	1 967,82	3 710,23
Resultatregleringar	1 378,06	1 465,88
Passiva sammanlagt	**2 501 869,43**	**2 785 631,48**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	12 093,95	110 124,26
Överlåtelseförluster	-4 942,10	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-382 048,80	18 309,91
Sammanlagt	**-374 896,95**	**128 434,17**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	18 309,91
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-382 048,80	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 777 435,37	3 198 022,31
Teckning av fondandelar	761 988,97	2 047 823,55
Inlösen av fondandelar	-666 416,72	-2 596 577,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-375 044,07	128 167,46
Fondens värde 31.12.	2 497 963,55	2 777 435,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 497 963,55	2 777 435,37

Nora Two (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Two (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (NOK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -6 % och +5 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 16.4.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

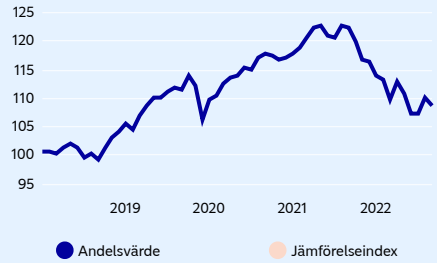
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

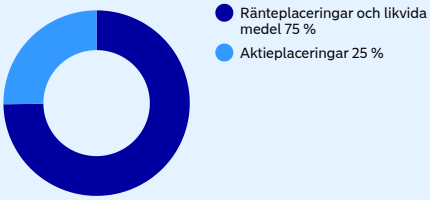
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	23,8	29,3	32,0
Tillväxtandel A, NOK	108,69438	122,39098	117,71949

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,63
Årliga avgifter A, %	0,63
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	167,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nora Two (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,63 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 0,64 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-11,19
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	6,64
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,25
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i NOK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**23 906,5**	**100,56**
Blandfonder			**23 906,5**	**100,56**
Nora Fund Two Master	226,0	105,79	23 906,5	100,56

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-319,6**	**-1,34**
Valutaderivat			**-319,6**	**-1,34**
Terminskontrakt			**-319,6**	**-1,34**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-319,6	-1,34
Värdepapper totalt			**23 906,5**	**100,56**
Derivatinstrument			**-319,6**	**-1,34**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**186,4**	**0,78**
Fondvärde			**23 773,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	218,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-18 260,7
NOK	17 941,1

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 515 402,78	-242 571,23
Nettointäkter från derivatinstrument	-605 061,52	1 143 266,33
Ränteintäkter	2 085,13	28,19
Övriga intäkter	83 911,76	217 692,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	922,47	-2 611,31
Räntekostnader	-48,51	-612,97
Övriga kostnader	-219 213,43	-22 132,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 252 806,88**	**1 093 059,22**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	23 906 496,78	29 397 800,24
Kundfordringar	12 853,89	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	760,71	46 040,69
Övriga	1 200,00	118 802,01
Resultatregleringar	13 686,39	15 612,12
Kassa och bank	185 859,81	203 112,88
Aktiva sammanlagt	**24 120 857,58**	**29 781 367,94**
Passiva		
Fondens värde	23 773 298,66	29 338 203,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	99,98	112 766,94
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	320 365,26	309 014,03
Övriga	14 000,87	6 005,53
Resultatregleringar	13 092,81	15 378,07
Passiva sammanlagt	**24 120 857,58**	**29 781 367,94**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	65 446,36	1 223 032,64
Överlåtelseförluster	-21 830,27	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 559 018,87	-1 465 603,87
Sammanlagt	**-2 515 402,78**	**-242 571,23**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 473 798,11	3 123 632,34
Förluster	-2 022 228,42	-1 176 312,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-56 631,21	-804 053,05
Sammanlagt	**-605 061,52**	**1 143 266,33**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	309 774,74	46 040,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 925 424,82	-2 315 697,61

Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	29 338 203,37	31 977 837,68
Teckning av fondandelar	4 048 959,72	23 080 646,89
Inlösen av fondandelar	-6 361 057,55	-26 813 340,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 252 806,88	1 093 059,22
Fondens värde 31.12.	23 773 298,66	29 338 203,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	23 773 298,66	29 338 203,37

Nora Two (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nora Two (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Mer information om mottagarfonden

Nora Two (SEK) är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

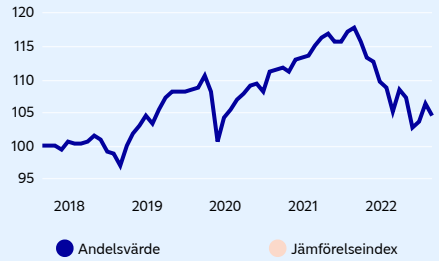
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

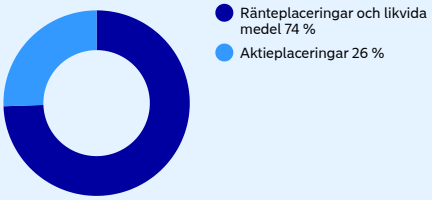
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	33,0	38,9	32,8
Tillväxtandel A, SEK	103,67109	116,71313	110,53817

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	225,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Norafondfamiljen varierar 0,63–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,63 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således i regel sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-11,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	7,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i SEK.

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**33 676,0**	**101,93**
Blandfonder			**33 676,0**	**101,93**
Nora Fund Two Master	301,0	111,89	33 676,0	101,93

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-882,9**	**-2,67**
Valutaderivat			**-882,9**	**-2,67**
Terminskontrakt			**-882,9**	**-2,67**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-882,9	-2,67
Värdepapper totalt			**33 676,0**	**101,93**
Derivatinstrument			**-882,9**	**-2,67**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**243,8**	**0,74**
Fondvärde			**33 036,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	318,7	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-25 035,8
SEK	24 152,9

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 261 141,55	2 260 058,32
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 875 860,82	-348 011,63
Ränteintäkter	1 052,37	-
Övriga intäkter	186 180,16	78 623,79
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	990,36	-1 381,24
Räntekostnader	-645,36	-1 563,49
Övriga kostnader	-428 479,64	-87 847,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 377 904,48**	**1 899 878,06**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	33 676 022,91	39 400 299,02
Kundfordringar	44 736,05	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	167 726,56
Övriga	8 808,00	844 583,00
Resultatregleringar	18 464,82	20 340,99
Kassa och bank	243 437,92	300 252,66
Aktiva sammanlagt	**33 991 469,70**	**40 733 202,23**
Passiva		
Fondens värde	33 036 900,58	38 852 367,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	638 881,08
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	882 930,75	1 016 590,76
Övriga	53 683,28	205 243,06
Resultatregleringar	17 955,09	20 119,74
Passiva sammanlagt	**33 991 469,70**	**40 733 202,23**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	319 272,02	514 111,47
Överlåtelseförluster	-55 641,84	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 524 771,73	1 745 946,85
Sammanlagt	**-2 261 141,55**	**2 260 058,32**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	919 289,17	1 190 158,41
Förluster	-2 761 083,44	-413 795,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-34 066,55	-1 124 374,56
Sammanlagt	**-1 875 860,82**	**-348 011,63**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 016 590,76	2 080 989,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 575 429,04	-1 459 416,76

Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	38 852 367,59	32 780 686,05
Teckning av fondandelar	13 090 965,68	18 324 616,45
Inlösen av fondandelar	-14 528 528,21	-14 152 812,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 377 904,48	1 899 878,06
Fondens värde 31.12.	33 036 900,58	38 852 367,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	33 036 900,58	38 852 367,59

Nora Two Master

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.12.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

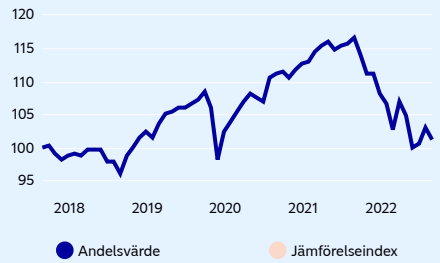
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

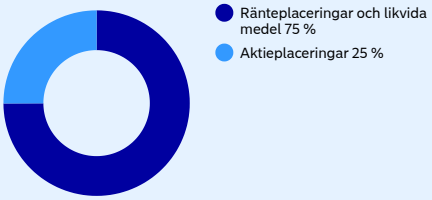
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	25,7	31,8	19,5
Tillväxtandel A, EUR	10,06208	11,59777	11,07328

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	182,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för mottagarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,24
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	8,14
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**25 412,8**	**98,96**
Aktiefonder			**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
Korträntefonder			**4 902,0**	**19,09**
Nordea Moderate Yield A growth	475,2	10,32	4 902,0	19,09
Långräntefonder			**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

Värdepapper totalt	**25 412,8**	**98,96**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**268,3**	**1,04**
Fondvärde	**25 681,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 552,3	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-4 102 464,43	1 302 800,03
Ränteintäkter	753,07	-
Övriga intäkter	6 863,26	6 280,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-137 579,24	-124 668,54
Räntekostnader	-1 134,81	-2 415,27
Övriga kostnader	-1 614,06	-1 726,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 235 176,21**	**1 180 270,55**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	25 412 847,73	31 484 229,79
Övriga fordringar		
Övriga	583,27	76 738,92
Resultatregleringar	4 207,46	4 538,22
Kassa och bank	284 293,21	296 893,16
Aktiva sammanlagt	**25 701 931,67**	**31 862 400,09**
Passiva		
Fondens värde	25 681 177,75	31 845 615,67
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	6 554,50	-
Resultatregleringar	14 199,42	16 784,42
Passiva sammanlagt	**25 701 931,67**	**31 862 400,09**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	309 199,21	297 926,12
Överlåtelseförluster	-3 261,88	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 341 776,87	1 344 182,18
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	15 011,69
Överlåtelseförluster	-323 143,51	-4 945,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 743 481,38	-349 374,39
Sammanlagt	**-4 102 464,43**	**1 302 800,03**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	1 344 182,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 085 258,25	-349 374,39

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	31 845 615,67	19 451 116,51
Teckning av fondandelar	3 993 109,70	15 508 160,03
Inlösen av fondandelar	-5 922 371,41	-4 293 931,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 235 176,21	1 180 270,55
Fondens värde 31.12.	25 681 177,75	31 845 615,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	25 681 177,75	31 845 615,67

Nordea Allokeringsfond

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Allokeringsfond riktar sig till marknaden i Norge.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie-, obligations- och kreditmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga obligationer främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Om fondens utveckling

Den absoluta avkastningen på fondandelen var mycket dålig. Den ogynnsamma utvecklingen berodde främst på att fonden hade en taktisk aktieövervikt under den största delen av året på grund av optimistiska taktiska signaler. Detta stämde ändå inte överens med den allmänna marknadsutvecklingen. Även den taktiska durationen dämpade fondens prestation betydligt medan taktiska kreditriskpositioner och alternativa placeringar hade en mindre negativ effekt.

I början av 2023 fortsätter vi med en taktisk aktieövervikt då både vårt värderingskoncept och taktiska koncept talar för det. På grund av motstridiga signaler är durationen neutral.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 95 % och 180 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.6.2018
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

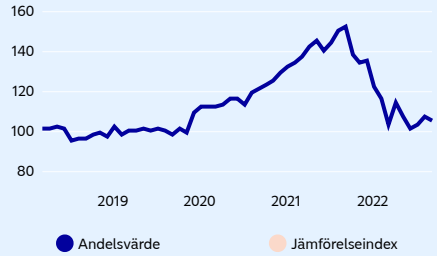
Risknivå

1 2 3 4 5 6 **7**

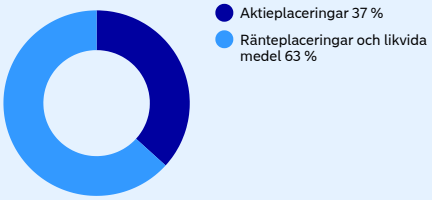
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	946,8	1 285,4	760,1
Tillväxtandel C, NOK	104,69390	151,77011	120,64190

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	5 374,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-31,02
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	16,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,37	1,51	0,81	20,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
133,1	377,1	208,9	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**110 810,0**	**11,70**
Amerika			**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
Tyskland			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**749 076,1**	**79,12**
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**47 327,1**	**5,00**
Nordea Kort Obligasjon 20	46,5	1 017,07	47 327,1	5,00
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-3 175,0**	**-0,34**
Räntederivat			**-1 872,5**	**-0,20**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-1 302,5**	**-0,14**
Terminskontrakt			**-1 302,5**	**-0,14**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	12,3	-105,90	-1 302,5	-0,14
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 722,3**	**0,60**
Valutaderivat			**1 906,4**	**0,20**
Terminskontrakt			**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
Kreditriskderivat			**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
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

Värdepapper totalt	**859 886,1**	**90,83**
Derivatinstrument	**2 547,3**	**0,27**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**84 317,7**	**8,91**
Fondvärde	**946 751,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	9 043,0	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-23 990,0
NOK	114 461,0
USD	-88 564,7

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	467 826,9
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	291 467,3

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	437 094,1

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-36 709 892,04	26 549 088,25
Nettointäkter från derivatinstrument	-423 658 480,32	189 534 405,53
Dividendavkastning	9 555 437,64	5 078 519,80
Ränteintäkter	28 009 956,35	12 598 967,47
Övriga intäkter	67 444 583,96	75 018 979,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 668 111,19	-4 347 917,92
Räntekostnader	-355 204,67	-9 510 170,15
Övriga kostnader	-70 719 451,68	-67 313 857,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-431 101 161,95**	**227 608 015,26**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	847 152 135,97	1 130 725 402,03
Kundfordringar	8 249 355,98	3 648 415,50
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	18 796 025,57	8 186 340,36
Övriga	261 297,96	622 078,00
Resultatregleringar	1 020 265,25	1 373 655,13
Kassa och bank	83 756 989,07	147 047 005,92
Aktiva sammanlagt	**959 236 069,80**	**1 291 602 896,94**
Passiva		
Fondens värde	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	8 258 892,22	3 652 371,96
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 514 715,49	1 998 443,85
Övriga	298 789,85	14 976,62
Resultatregleringar	412 502,74	519 366,32
Passiva sammanlagt	**959 236 069,80**	**1 291 602 896,94**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 627 182,95	270 048,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 386 378,32	27 567 667,51
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 573 332,24	2 089 808,51
Överlåtelseförluster	-15 256 828,69	-1 198 350,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-25 267 200,22	-2 180 086,28
Sammanlagt	**-36 709 892,04**	**26 549 088,25**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	31 883 312,61	241 736 634,27
Förluster	-202 032 947,14	-66 881 020,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-26 325 536,08	5 072 052,68
Ränterelaterade poster		
Vinster	12 221 845,29	41 379 680,33
Förluster	-243 277 087,80	-17 482 570,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	17 524 217,25	-11 244 815,92
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	83 429 712,39	22 534 450,00
Förluster	-94 264 110,41	-28 215 770,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 817 886,43	2 635 765,33
Sammanlagt	**-423 658 480,32**	**189 534 405,53**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	37 058 282,75	56 597 152,73
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-90 331 066,55	-34 746 569,41
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	121 554,41	145 119,47

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 285 417 738,19	760 105 541,40
Teckning av fondandelar	291 056 569,04	461 970 687,27
Inlösen av fondandelar	-198 621 975,78	-164 266 505,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-431 101 161,95	227 608 015,26
Fondens värde 31.12.	946 751 169,50	1 285 417 738,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	946 751 169,50	1 285 417 738,19

Nordea Defensiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Defensiv riktar sig till marknaden i Norge.

År 2022 var tufft. Fjolåret var kärvt för i synnerhet ränteplacerare då tiden med nollräntor och billig finansiering kom till sin ände. Det som fick störst betydelse ekonomiskt var Feds snabba räntehöjningar för att stävja inflationen. USA:s centralbank var tvungen att höja styrräntan med 425 räntepunkter under fjolåret. Långräntorna steg kraftigast på cirka 60 år och för exempelvis statsobligationer i eurozonen var året det svagaste någonsin. Osäkerheten kring resultatutsikterna ökade och räntorna steg vilket syntes även på aktiemarknaden. Indexet MSCI World som beskriver kursutvecklingen på de utvecklade aktiemarknaderna sjönk med 12,8 procent i euro vilket var det största fallet sedan 2008.

Den maximala aktievikten i fonden är begränsad till 8 %. I fjol var aktievikten i genomsnitt 6 %. Under fjolåret kom den bästa avkastningen från fondens placeringar i korträntor som slutade på plus trots det svåra marknadsläget. Dessa placeringar står för drygt 60 % av portföljen. Våra placeringar i andra tillgångsslag slutade däremot på minus.

Vi hade en liten övervikt i high yield-obligationer nästan under hela året vilket berodde på att kreditriskpremierna var relativt lockande och antalet betalningsinställelser förblev få. Ungefär 60 % av fondens tillgångar placeras fortfarande i obligationer med kort maturitet. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk varierade mellan 1,9 och 2,1 år. I fortsättningen ger de högre räntorna både avkastning och skydd mot eventuell ytterligare ränteuppgång. I början av 2023 fortsätter vi att övervikta high yield-obligationer och aktier något i förhållande till neutralvikten.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.8.2014
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 6

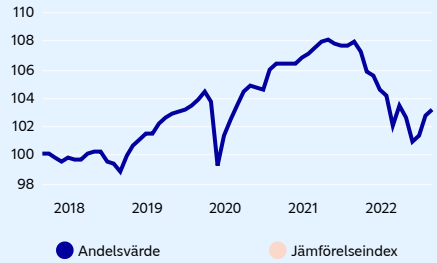
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

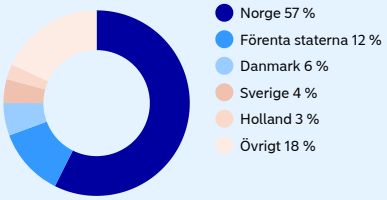
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	1 339,8	1 782,3	1 879,5
Tillväxtandel A, NOK	1 110,83781	1 161,35320	1 144,78802
Tillväxtandel I, NOK	1 143,88074	1 191,70295	1 170,60099

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	7 434,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

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

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-4,35
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-4,01
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	3,94
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33
Räntekänslighet, modifierad duration	1,68
Ränterisk, duration, år	2,94

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**341 631,0**	**25,50**
Danmark			**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
Finland			**4 001,6**	**0,30**
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,04	4 001,6	0,30
Holland			**4 897,4**	**0,37**
LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2025	5 000,0	97,95	4 897,4	0,37
Norge			**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
Kredittforeningen 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
Sverige			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**4 024,5**	**0,30**
TOMRA Systems ASA FRN 04-11-2025	4 000,0	100,61	4 024,5	0,30
Fonder			**967 433,6**	**72,21**
Aktiefonder			**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
Korträntefonder			**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
Långräntefonder			**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
Värdepapper totalt			**1 313 089,0**	**98,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**26 672,6**	**1,99**
Fondvärde			**1 339 761,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	861,7	73,57
Tillväxtandel A	318,7	26,43

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-122 008 426,35	22 191 939,61
Dividendavkastning	45 742 149,78	10 110 896,66
Ränteintäkter	10 262 048,23	5 073 515,23
Övriga intäkter	-	0,09
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 150 790,54	-5 002 437,01
Räntekostnader	-	-69 763,17
Övriga kostnader	-0,01	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-70 155 018,89**	**32 304 151,41**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 313 089 030,75	1 754 238 467,32
Övriga fordringar		
Övriga	299 999,95	89 255,83
Resultatregleringar	2 037 736,99	988 358,96
Kassa och bank	24 892 857,02	28 802 988,18
Aktiva sammanlagt	**1 340 319 624,71**	**1 784 119 070,29**
Passiva		
Fondens värde	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	-	1 100 000,04
Resultatregleringar	557 946,81	725 495,76
Passiva sammanlagt	**1 340 319 624,71**	**1 784 119 070,29**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 069 638,85	14 179 138,92
Överlåtelseförluster	-22 745,83	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 737 195,85	9 827 641,65
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 042 039,85	3 431 198,47
Överlåtelseförluster	-13 041 962,12	-926 420,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-104 318 201,25	-4 319 618,66
Sammanlagt	**-122 008 426,35**	**22 191 939,61**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 201 447,80	16 363 309,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-119 256 844,90	-10 855 286,34
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 716,28	149 772,56

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 782 293 574,49	1 879 477 752,07
Teckning av fondandelar	61 671 922,48	272 244 988,28
Inlösen av fondandelar	-434 048 800,18	-401 733 317,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-70 155 018,89	32 304 151,41
Fondens värde 31.12.	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 339 761 677,90	1 782 293 574,49

Nordea Discretionary Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Discretionary Asset Allocation riktar sig till marknaden i Sverige.

Fonden skapar sin avkastning genom taktiska positioner baserade på marknadssyn vad gäller aktie-, statsobligations- och kreditmarknaden. Det är viktigt att de taktiska positionerna genomförs på ett kostnadseffektivt sätt, och oftast sker detta genom indexbaserade derivat. Fondens medel som inte används för säkerheter för dessa derivat, placeras i svenska kort- och medelfristiga räntebärande instrument.

Historiskt höga inflationstal och ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. De kraftiga rörelserna i kombination med att allt föll samtidigt ledde till att fondandelens värde backade kraftigt det första halvåret.

Under andra halvåret har fonden stått emot den höga volatiliteten bättre. Räntedelarna bidrog mest negativt men fondens exponering mot aktiemarknaden bidrog också negativt. Aktieandelen minskades i början av året men en viss övervikt behölls hela året till följd av att värderingen förbättrades i takt med att marknaden föll mer än vinstutsikterna för företagen.

I början av året var fonden positionerad för fallande räntor. Inflationen såg ut att vara övergående då inflationen till stor del kunde förklaras som flaskhalsar efter pandemin. Men sedan kom kriget och energikrisen och räntorna sköt i höjden. På kreditmarknaden var rörelserna också stora. När det såg som värst ut var det inprisat att runt 40 % av bolagen i det europeiska indexet iTraxx Crossover som består av företagsobligationer med låg kreditvärdighet skulle behövs ställa in sina betalningar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 103 % och 243 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

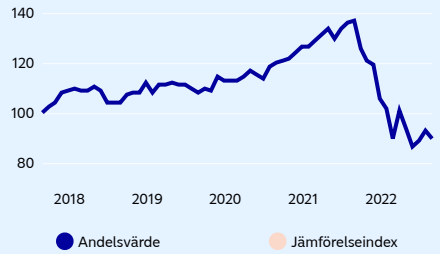
Risknivå

1 2 3 4 5 6 **7**

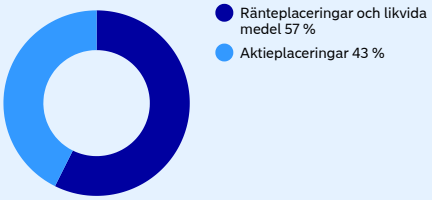
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. SEK	6 006,6	6 935,1	5 130,5
Tillväxtandel C, SEK	95,59162	145,79653	127,37666
Tillväxtandel I, SEK	96,98448	147,54559	128,58460

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	28 909,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-34,43
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-34,27
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	15,95
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	131

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,37	1,52	0,85	20,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
109,7	288,6	204,6	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**4 501 422,9**	**74,94**
Amerika			**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
Finland			**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
Norge			**99 741,0**	**1,66**
DNB Bank ASA FRN 24-03-2025	100 000,0	99,74	99 741,0	1,66
Sverige			**4 085 048,8**	**68,01**
Billerud AB 1.5% 20-03-2023	40 000,0	99,59	39 836,0	0,66
Billerud 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
Tyskland			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**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
Fonder			**767 742,9**	**12,78**
Långräntefonder			**767 742,9**	**12,78**
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	6 774,9	113,32	767 742,9	12,78

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-18 208,5**	**-0,30**
Räntederivat			**-11 090,2**	**-0,18**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-7 118,2**	**-0,12**
Terminskontrakt			**-7 118,2**	**-0,12**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	63,6	-112,01	-7 118,2	-0,12
Icke-standardiserade derivatinstrument			**32 263,3**	**0,54**
Valutaderivat			**-2 049,9**	**-0,03**
Terminskontrakt			**-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
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**5 347 974,9**	**89,03**
Derivatinstrument	**14 054,9**	**0,23**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**644 614,8**	**10,73**
Fondvärde	**6 006 644,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	60 003,4	95,49
Tillväxtandel I	2 792,5	4,51

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-59 950,6
SEK	237 127,2
USD	-179 226,5
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	2 556 596,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	1 812 064,2
Underliggande exponering vid CDS	

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	4 108 859,0

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	35 473,5
Totalt		**35 473,5**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-402 068 663,65	-63 397 729,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 365 156 933,54	801 893 594,18
Ränteintäkter	284 358 153,11	129 393 555,06
Övriga intäkter	405 993 973,27	278 608 495,82
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 971 839,97	-27 536 644,91
Räntekostnader	-2 896 022,51	-60 721 267,45
Övriga kostnader	-389 368 735,33	-247 613 778,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-2 496 110 068,62**	**810 626 224,45**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 228 390 442,55	6 269 491 215,01
Kundfordringar	64 982 377,33	70 000 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	157 412 827,70	27 586 693,62
Övriga	9 217 665,78	942 929,63
Resultatregleringar	36 260 171,11	25 727 869,78
Kassa och bank	539 237 567,32	549 931 468,45
Aktiva sammanlagt	**6 035 501 051,79**	**6 943 680 176,49**
Passiva		
Fondens värde	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 308,78
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	23 773 447,12	3 256 980,92
Övriga	2 486 309,97	2 449 387,80
Resultatregleringar	2 596 701,70	2 900 581,48
Passiva sammanlagt	**6 035 501 051,79**	**6 943 680 176,49**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 754 319,17	11 669 391,31
Överlåtelseförluster	-156 435 094,01	-22 077 125,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-249 387 888,81	-52 989 995,33
Sammanlagt	**-402 068 663,65**	**-63 397 729,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	146 151 781,08	1 222 853 230,76
Förluster	-846 380 489,83	-311 622 008,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-132 605 652,11	17 011 752,06
Ränterelaterade poster		
Vinster	138 449 236,95	139 733 445,79
Förluster	-1 756 203 199,62	-170 797 669,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	142 159 872,67	-55 248 304,44
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	133 011 633,62	39 704 666,51
Förluster	-185 525 055,10	-75 179 482,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 215 061,20	-4 562 036,40
Sammanlagt	**-2 365 156 933,54**	**801 893 594,18**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	267 048 909,83	131 099 222,50
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-511 097 639,28	-226 887 806,61
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	850 042,06	1 030 695,29

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	6 935 071 917,51	5 130 487 987,90
Teckning av fondandelar	2 361 498 324,11	1 780 058 937,75
Inlösen av fondandelar	-793 815 580,00	-786 101 232,59
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-2 496 110 068,62	810 626 224,45
Fondens värde 31.12.	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 006 644 593,00	6 935 071 917,51

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att euron försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I Nordea Hållbarhetsfond Avkastnings investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 6 % och 17 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

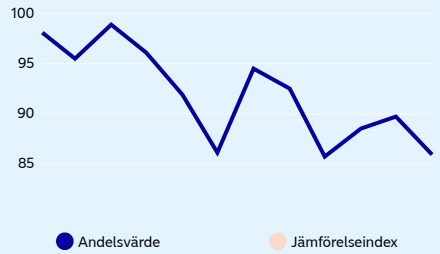
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

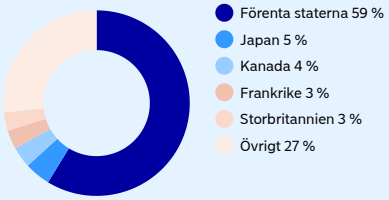
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	41,5	-	-
Tillväxtandel A, EUR	8,58718	-	-
Tillväxtandel I, EUR	8,64470	-	-
Avkastningsandel I, EUR	8,64510	-	-
Tillväxtandel P, EUR	8,58976	-	-
Avkastningsandel P, EUR	8,58967	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,65
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,62
Årliga avgifter A, %	1,67
Årliga avgifter I, %	0,97
Årliga avgifter P, %	1,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	294,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,13
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,55
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-14,10
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	84

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**25 286,0**	**61,00**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
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
Hälsovård			**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 Polymer	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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Yamato Holdings	0,9	14,82	13,3	0,03
ZTO Express Cayman ADR	1,2	28,68	31,4	0,08
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**15 506,9**	**37,41**
Aktiefonder			**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
Långräntefonder			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Nordea 1 - North American HY Stars Bd Fd HY-EUR	2,5	90,23	224,1	0,54
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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-7,2**	**-0,02**
Räntederivat			**-3,7**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-3,5**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-3,5**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	0,4	-11,47	-3,5	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**13,1**	**0,03**
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**40 792,9**	**98,42**
Derivatinstrument			**5,9**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**651,4**	**1,57**
Fondvärde			**41 450,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	4 459,2	93,00
Tillväxtandel P	186,8	3,87
Tillväxtandel A	147,7	3,06
Avkastningsandel P	3,2	0,07
Avkastningsandel I	0,1	0,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	1 266,2
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	565,1

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	1 530,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	18.1. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-3 921 580,03
Nettointäkter från derivatinstrument	-530 106,86
Dividendavkastning	409 779,90
Ränteintäkter	61 580,46
Övriga intäkter	167 795,31
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-290 216,41
Räntekostnader	-2 770,77
Övriga kostnader	-220 540,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-4 326 059,16**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	40 750 530,04
Kundfordringar	43 157,15
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	55 563,15
Övriga	58 078,77
Resultatregleringar	29 649,74
Kassa och bank	854 976,31
Aktiva sammanlagt	**41 791 955,16**
Passiva	
Fondens värde	41 450 278,09
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	299 363,77
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	7 232,46
Resultatregleringar	35 080,84
Passiva sammanlagt	**41 791 955,16**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**18.1. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	423 375,81
Överlåtelseförluster	-1 042 022,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 966 620,35
Ränterelaterade poster	
Överlåtelseförluster	-29 627,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-306 686,00
Sammanlagt	**-3 921 580,03**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	126 351,05
Förluster	-331 176,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-35 287,09
Ränterelaterade poster	
Vinster	8 392,36
Förluster	-328 836,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	30 442,12
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	8,46
Förluster	-0,81
Sammanlagt	**-530 106,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	725 744,02
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 003 895,34
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	19 622,81

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	47 586 646,01
Inlösen av fondandelar	-1 810 308,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 326 059,16
Fondens värde 31.12.	41 450 278,09
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	41 450 278,09

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den norska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Avkastnings investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

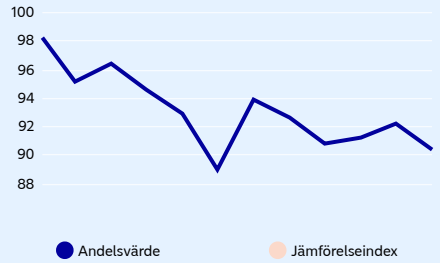
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

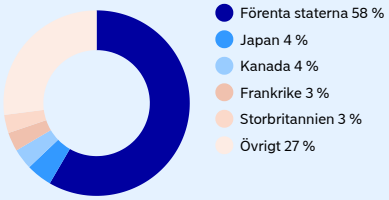
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	119,4	-	-
Tillväxtandel A, NOK	90,35914	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Årliga avgifter A, %	1,49
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 512,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,47 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-9,64
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**118 744,9**	**99,41**
Blandfonder			**118 744,9**	**99,41**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	1 306,5	90,89	118 744,9	99,41

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-165,0**	**-0,14**
Valutaderivat			**-165,0**	**-0,14**
Terminskontrakt			**-165,0**	**-0,14**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-165,0	-0,14
Värdepapper totalt			**118 744,9**	**99,41**
Derivatinstrument			**-165,0**	**-0,14**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**869,8**	**0,73**
Fondvärde			**119 449,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 321,9	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-10 079,9
NOK	9 914,8

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	18.1. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-9 566 381,20
Nettointäkter från derivatinstrument	-287 005,85
Ränteintäkter	8 346,65
Övriga intäkter	204 302,67
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-545 569,32
Räntekostnader	-663,27
Övriga kostnader	-229 316,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-10 416 286,46**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	118 744 888,14
Övriga fordringar	
Övriga	8 450,00
Resultatregleringar	98 543,57
Kassa och bank	921 835,70
Aktiva sammanlagt	**119 773 717,41**
Passiva	
Fondens värde	119 449 636,20
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	8 433,70
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	165 038,18
Resultatregleringar	150 609,33
Passiva sammanlagt	**119 773 717,41**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**18.1. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelseförluster	-379 143,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-9 187 238,06
Sammanlagt	**-9 566 381,20**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	770 962,93
Förluster	-892 930,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-165 038,18
Sammanlagt	**-287 005,85**
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 352 276,24

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	134 096 329,99
Inlösen av fondandelar	-4 230 407,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 416 286,46
Fondens värde 31.12.	119 449 636,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	119 449 636,20

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den svenska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Avkastnings investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 18.1.2022
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

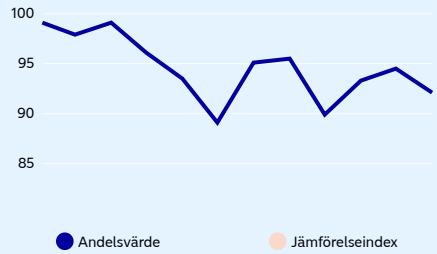
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

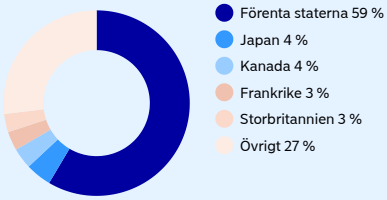
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	294,5	-	-
Tillväxtandel A, SEK	92,09603	-	-
Avkastningsandel A, SEK	92,09589	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	2 683,3
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,40 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,50 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-7,90
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**293 364,5**	**99,63**
Blandfonder			**293 364,5**	**99,63**
Nordea Inst. Sustainable Global Return Fund growth	3 051,7	96,13	293 364,5	99,63

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-838,6**	**-0,28**
Valutaderivat			**-838,6**	**-0,28**
Terminskontrakt			**-838,6**	**-0,28**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-838,6	-0,28
Värdepapper totalt			**293 364,5**	**99,63**
Derivatinstrument			**-838,6**	**-0,28**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 924,1**	**0,65**
Fondvärde			**294 450,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 187,8	99,71
Avkastningsandel A	9,4	0,29

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-25 053,3
SEK	24 214,6

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	18.1. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-11 473 407,22
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 114 012,89
Ränteintäkter	8 609,22
Övriga intäkter	370 609,83
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-899 798,41
Räntekostnader	-2 107,09
Övriga kostnader	-422 008,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-13 532 115,00**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	293 364 547,26
Kundfordringar	300 245,71
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	141,13
Övriga	466 418,68
Resultatregleringar	235 703,95
Kassa och bank	2 032 751,69
Aktiva sammanlagt	**296 399 808,42**
Passiva	
Fondens värde	294 450 068,07
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	602 544,87
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	838 758,86
Övriga	163 426,48
Resultatregleringar	345 010,14
Passiva sammanlagt	**296 399 808,42**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**18.1. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelseförluster	-425 773,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 047 633,34
Sammanlagt	**-11 473 407,22**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	553 428,44
Förluster	-828 823,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-838 617,73
Sammanlagt	**-1 114 012,89**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	141,13
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 886 392,20

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	321 116 982,69
Inlösen av fondandelar	-13 134 799,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-13 532 115,00
Fondens värde 31.12.	294 450 068,07
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	294 450 068,07

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att euron försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sek-torer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 7 % och 16 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

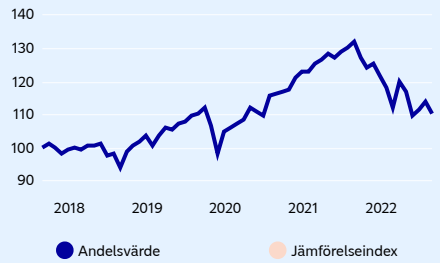
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

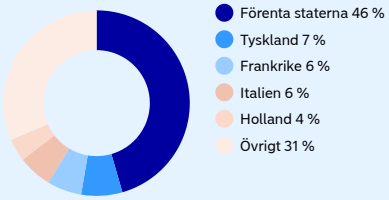
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	789,2	768,6	397,0
Tillväxtandel A, EUR	10,07625	12,05438	10,65746
Tillväxtandel I, EUR	12,35983	14,66789	12,86496
Avkastningsandel I, EUR	11,41393	13,84131	12,32194
Tillväxtandel P, EUR	11,86655	14,17478	12,51340
Avkastningsandel P, EUR	10,94784	13,36334	11,97409
Tillväxtandel Y, EUR	11,93958	14,24768	12,56518
Avkastningsandel Y, EUR	11,00805	13,42332	12,01572

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter A, %	1,57
Årliga avgifter I, %	0,78
Årliga avgifter P, %	1,43
Årliga avgifter Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 935,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-16,41
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-15,74
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-16,28
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-16,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	11,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	9

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**147 601,2**	**18,70**
Basindustri			**8 992,1**	**1,14**
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
Dagligvaror			**12 276,2**	**1,56**
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
Fastigheter			**4 887,0**	**0,62**
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
Finans			**22 854,1**	**2,90**
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
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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Informationsteknologi, IT			**30 561,1**	**3,87**
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
Kommunikationstjänster			**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
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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**15 962,6**	**2,02**
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
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

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**28 244,5**	**3,58**
Amerika			**180,7**	**0,02**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	200,0	102,93	180,7	0,02
Australien			**185,9**	**0,02**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	200,0	92,97	185,9	0,02
Belgien			**286,9**	**0,04**
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	300,0	95,63	286,9	0,04
Finland			**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
Frankrike			**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
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
Holland			**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
Italien			**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
Japan			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	100,0	87,07	87,1	0,01
Norge			**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
Polen			**111,0**	**0,01**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	140,0	79,26	111,0	0,01
Spanien			**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
Sverige			**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
Tyskland			**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
Österrike			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**199,4**	**0,03**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	200,0	99,69	199,4	0,03
Fonder			**598 094,6**	**75,79**
Aktiefonder			**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
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-140,5**	**-0,02**
Räntederivat			**-69,5**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-71,0**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-71,0**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	7,1	-11,47	-71,0	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**244,1**	**0,03**
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**774 139,7**	**98,10**
Derivatinstrument	**103,5**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**14 914,4**	**1,89**
Fondvärde	**789 157,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	35 984,0	56,36
Tillväxtandel P	24 234,8	36,44
Tillväxtandel A	3 948,6	5,04
Tillväxtandel Y	1 038,5	1,57
Avkastningsandel I	257,3	0,37
Avkastningsandel P	126,6	0,18
Avkastningsandel Y	28,0	0,04

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	25 504,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 141,1
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	16 627,8

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	29 238,8

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-113 399 356,40	68 607 350,57
Nettointäkter från derivatinstrument	-16 578 489,45	6 679 959,12
Dividendavkastning	3 317 804,47	2 517 092,95
Ränteintäkter	1 776 734,36	484 033,51
Övriga intäkter	1 619 295,11	1 072 452,89
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 207 006,45	-5 660 634,07
Räntekostnader	-50 191,71	-301 087,59
Övriga kostnader	-1 835 746,17	-1 240 492,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-132 356 956,24**	**72 158 675,09**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	773 221 648,12	753 753 292,82
Kundfordringar	267 370,34	10 705,22
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 173 659,28	73 298,23
Övriga	293 551,68	592 302,70
Resultatregleringar	368 739,95	278 757,02
Kassa och bank	15 217 061,07	19 251 597,72
Aktiva sammanlagt	**790 542 030,44**	**773 959 953,71**
Passiva		
Fondens värde	789 157 700,66	768 614 219,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	267 744,15	4 410 858,47
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	152 046,55	43 412,20
Övriga	260 890,36	208 064,64
Resultatregleringar	703 648,72	683 398,43
Passiva sammanlagt	**790 542 030,44**	**773 959 953,71**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 995 794,38	5 291 137,73
Överlåtelseförluster	-5 322 901,66	-1 237 689,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-65 323 793,38	68 176 937,45
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 981,40	43 791,54
Överlåtelseförluster	-3 135 597,39	-47 911,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-49 637 839,75	-3 618 915,02
Sammanlagt	**-113 399 356,40**	**68 607 350,57**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 172 527,10	9 114 345,88
Förluster	-8 720 237,24	-2 237 671,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 053 172,01	77 249,02
Ränterelaterade poster		
Vinster	796 135,93	654 359,12
Förluster	-10 692 092,13	-776 008,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	917 932,04	-152 314,53
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	460,75	-
Förluster	-43,89	-
Sammanlagt	**-16 578 489,45**	**6 679 959,12**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 544 097,58	76 316 090,94
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-121 640 970,68	-11 833 134,02
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	57 896,74	50 814,68

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	768 614 219,97	396 989 013,03
Teckning av fondandelar	225 830 959,23	327 538 020,08
Inlösen av fondandelar	-72 836 863,35	-28 007 320,10
Utdelning av avkastning	-93 658,95	-64 168,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-132 356 956,24	72 158 675,09
Fondens värde 31.12.	789 157 700,66	768 614 219,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	789 157 700,66	768 614 219,97

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den norska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4 och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

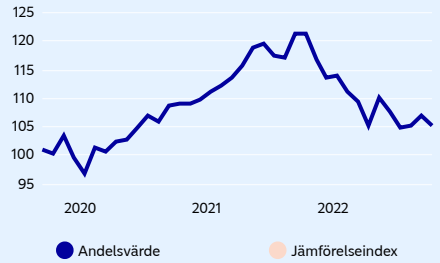
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

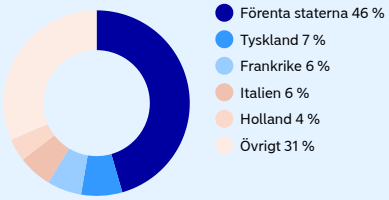
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	172,7	186,2	96,1
Tillväxtandel A, NOK	105,09278	121,28116	108,95097

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,18
Årliga avgifter A, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 071,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,18 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,20 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-13,35
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,24
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**172 791,5**	**100,03**
Blandfonder			**172 791,5**	**100,03**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	1 329,7	129,94	172 791,5	100,03

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-1 367,1**	**-0,79**
Valutaderivat			**-1 367,1**	**-0,79**
Terminskontrakt			**-1 367,1**	**-0,79**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-1 367,1	-0,79
Värdepapper totalt			**172 791,5**	**100,03**
Derivatinstrument			**-1 367,1**	**-0,79**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 310,8**	**0,76**
Fondvärde			**172 735,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 643,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-83 767,1
NOK	82 400,1

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-22 044 589,63	11 340 213,76
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 307 930,42	2 597 974,70
Ränteintäkter	12 359,30	93,95
Övriga intäkter	583 953,95	712 329,15
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-768 830,91	-609 134,03
Räntekostnader	-1 253,00	-2 811,04
Övriga kostnader	-1 073 338,95	-116 685,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-25 599 629,66**	**13 921 981,15**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	172 791 548,42	186 229 752,70
Kundfordringar	31 299,68	109 484,35
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	73 088,24
Övriga	23 000,00	22 987,00
Resultatregleringar	113 476,41	110 981,75
Kassa och bank	1 371 915,16	1 273 337,81
Aktiva sammanlagt	**174 331 239,67**	**187 819 631,85**
Passiva		
Fondens värde	172 735 274,25	186 183 621,72
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 568,50	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 367 063,88	1 327 271,57
Övriga	23 781,01	132 146,33
Resultatregleringar	174 552,03	176 592,23
Passiva sammanlagt	**174 331 239,67**	**187 819 631,85**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-461 583,03	1 266 726,79
Överlåtelseförluster	-967 219,63	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 615 786,97	10 073 486,97
Sammanlagt	**-22 044 589,63**	**11 340 213,76**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	5 801 220,45	8 310 410,97
Förluster	-7 996 270,32	-3 285 169,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-112 880,55	-2 427 266,98
Sammanlagt	**-2 307 930,42**	**2 597 974,70**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 327 271,57	10 146 575,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 055 939,09	-2 500 355,22

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	186 183 621,72	96 078 749,59
Teckning av fondandelar	53 154 463,85	112 165 106,41
Inlösen av fondandelar	-41 003 181,66	-35 982 215,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-25 599 629,66	13 921 981,15
Fondens värde 31.12.	172 735 274,25	186 183 621,72
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	172 735 274,25	186 183 621,72

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den svenska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3 och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

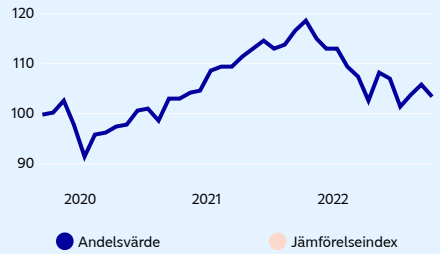
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

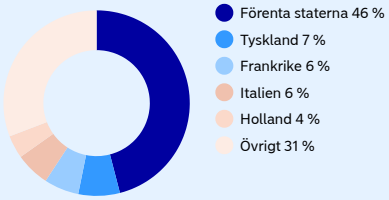
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	3 700,5	3 150,7	1 064,3
Tillväxtandel A, SEK	103,42211	118,44235	103,06372
Avkastningsandel A, SEK	99,67040	116,68773	103,06198

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Årliga avgifter A, %	1,41
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	45 969,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-12,68
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-23

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**3 736 015,1**	**100,96**
Blandfonder			**3 736 015,1**	**100,96**
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	27 182,1	137,44	3 736 015,1	100,96

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-62 175,4**	**-1,68**
Valutaderivat			**-62 175,4**	**-1,68**
Terminskontrakt			**-62 175,4**	**-1,68**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-62 175,4	-1,68
Värdepapper totalt			**3 736 015,1**	**100,96**
Derivatinstrument			**-62 175,4**	**-1,68**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**26 693,8**	**0,72**
Fondvärde			**3 700 533,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	35 704,5	99,79
Avkastningsandel A	79,2	0,21

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-1 784 202,4
SEK	1 722 027,0

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-298 413 365,21	322 363 480,41
Nettointäkter från derivatinstrument	-111 746 943,14	-25 771 782,84
Ränteintäkter	120 043,69	0,01
Övriga intäkter	9 532 259,30	3 399 684,42
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-20 981 340,50	-14 805 628,97
Räntekostnader	-47 135,50	-87 355,46
Övriga kostnader	-18 657 872,93	-2 864 726,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-440 194 354,29**	**282 233 670,80**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 736 015 076,02	3 170 695 453,70
Kundfordringar	856 256,28	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 488,81	53 093,49
Övriga	2 376 727,18	24 893 334,72
Resultatregleringar	2 412 893,12	1 973 307,71
Kassa och bank	28 533 357,30	14 833 649,58
Aktiva sammanlagt	**3 770 195 798,71**	**3 212 448 839,20**
Passiva		
Fondens värde	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 776 684,26	3 055 294,65
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	62 176 905,19	51 191 091,75
Övriga	1 451 486,62	3 737 949,46
Resultatregleringar	4 257 213,96	3 789 668,12
Passiva sammanlagt	**3 770 195 798,71**	**3 212 448 839,20**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 540 078,56	2 210 181,00
Överlåtelseförluster	-174 122,71	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-306 779 321,06	320 153 299,41
Sammanlagt	**-298 413 365,21**	**322 363 480,41**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	40 768 434,45	44 563 369,04
Förluster	-141 477 959,47	-11 008 074,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 037 418,12	-59 327 077,87
Sammanlagt	**-111 746 943,14**	**-25 771 782,84**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	51 192 580,56	320 206 392,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-369 009 319,74	-59 380 171,36

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 150 674 835,22	1 064 312 430,58
Teckning av fondandelar	1 503 655 777,76	2 081 899 540,81
Inlösen av fondandelar	-513 461 124,84	-277 721 843,33
Utdelning av avkastning	-141 625,17	-48 963,64
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-440 194 354,29	282 233 670,80
Fondens värde 31.12.	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 700 533 508,68	3 150 674 835,22

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att euron försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 10 % och 17 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

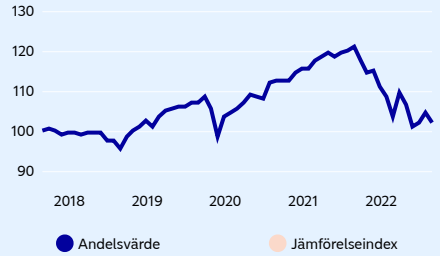
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

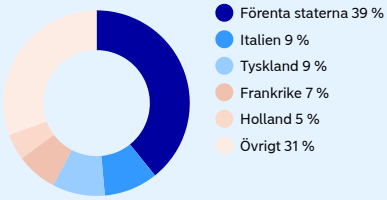
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	656,9	761,5	436,7
Tillväxtandel A, EUR	9,56695	11,37241	10,58535
Tillväxtandel I, EUR	10,91799	12,91337	11,95959
Avkastningsandel I, EUR	10,33049	12,41594	11,61453
Tillväxtandel P, EUR	10,61624	12,61339	11,73457
Avkastningsandel P, EUR	10,04185	12,12371	11,39251
Tillväxtandel Y, EUR	10,68045	12,67693	11,78187
Avkastningsandel Y, EUR	10,10475	12,18747	11,44096

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,18
Årliga avgifter I, %	0,68
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 814,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-15,88
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-15,45
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-15,83
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-15,75
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**81 635,5**	**12,43**
Basindustri			**4 987,0**	**0,76**
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
Dagligvaror			**6 758,9**	**1,03**
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
Fastigheter			**2 708,1**	**0,41**
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
Finans			**12 656,6**	**1,93**
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
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
Hälsovård			**11 379,6**	**1,73**
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
Industrivaror och -tjänster			**8 460,5**	**1,29**
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Informationsteknologi, IT			**16 897,6**	**2,57**
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
Kommunikationstjänster			**6 033,1**	**0,92**
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
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
Kraftförsörjning			**2 922,7**	**0,44**
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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**8 831,3**	**1,34**
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
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

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**57 305,7**	**8,72**
Amerika			**632,6**	**0,10**
United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	700,0	102,93	632,6	0,10
Australien			**464,9**	**0,07**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	500,0	92,97	464,9	0,07
Danmark			**163,5**	**0,02**
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	1 010,67	163,5	0,02
Finland			**5 118,2**	**0,78**
Danske Mortgage Bank PLC 2.125% 16-09-2025	1 000,0	97,04	970,4	0,15
Elenia Verkko 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
Frankrike			**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
Holland			**139,7**	**0,02**
TenneT Holding BV 1.625% 17-11-2026	150,0	93,16	139,7	0,02
Italien			**22 629,5**	**3,44**
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
Japan			**1 346,3**	**0,20**
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
Kanada			**1 439,5**	**0,22**
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	400,0	87,07	348,3	0,05
Litauen			**69,0**	**0,01**
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	93,29	69,0	0,01
Norge			**2 828,7**	**0,43**
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
Polen			**443,8**	**0,07**
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 13-10-2028	560,0	79,26	443,8	0,07
Spanien			**3 285,4**	**0,50**
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
Sverige			**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
Sydkorea			**632,0**	**0,10**
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
Tyskland			**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
Österrike			**897,9**	**0,14**
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**498,4**	**0,08**
LocalTapiola Finance Ltd FRN 03-06-2024	500,0	99,69	498,4	0,08
Fonder			**507 952,2**	**77,32**
Aktiefonder			**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
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-109,3**	**-0,02**
Räntederivat			**-49,9**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
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
Aktiederivat			**-59,4**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-59,4**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,9	-11,47	-59,4	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**269,9**	**0,04**
Valutaderivat			**65,2**	**0,01**
Terminskontrakt			**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
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**647 391,8**	**98,55**
Derivatinstrument	**160,6**	**0,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**9 377,3**	**1,43**
Fondvärde	**656 929,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	33 590,4	55,83
Tillväxtandel P	24 333,9	39,32
Tillväxtandel A	1 998,7	2,91
Tillväxtandel Y	659,8	1,07
Avkastningsandel I	296,6	0,47
Avkastningsandel P	134,4	0,21
Avkastningsandel Y	125,9	0,19

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	2 200,5
NOK	-192,8
SEK	-187,3

USD	-1 755,2
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	21 344,5
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-11 937,8
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	27 490,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	24 561,9

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-103 028 048,32	39 706 051,50
Nettointäkter från derivatinstrument	-15 226 565,14	6 839 385,71
Dividendavkastning	1 972 563,79	1 618 240,40
Ränteintäkter	1 804 909,19	635 161,14
Övriga intäkter	1 725 218,29	1 465 809,89
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 050 349,76	-4 474 622,37
Räntekostnader	-40 836,88	-313 558,16
Övriga kostnader	-1 725 401,49	-1 353 201,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-119 568 510,32**	**44 123 266,38**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	646 607 066,14	746 654 430,10
Kundfordringar	304 469,34	7 669,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 088 282,82	95 921,73
Övriga	177 779,15	439 529,28
Resultatregleringar	348 916,78	331 139,06
Kassa och bank	9 521 912,57	19 171 437,02
Aktiva sammanlagt	**658 048 426,80**	**766 700 126,47**
Passiva		
Fondens värde	656 929 737,95	761 518 455,48
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	304 631,93	4 556 966,46
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	142 933,58	64 359,82
Övriga	189 988,77	10 309,05
Resultatregleringar	481 134,57	550 035,66
Passiva sammanlagt	**658 048 426,80**	**766 700 126,47**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 875 650,45	5 455 980,05
Överlåtelseförluster	-3 310 237,28	-855 766,72
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-38 451 655,04	40 431 551,50
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	67 086,78	189 209,69
Överlåtelseförluster	-4 512 335,44	-268 522,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-64 696 557,79	-5 246 400,38
Sammanlagt	**-103 028 048,32**	**39 706 051,50**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 922 644,98	9 690 103,94
Förluster	-8 129 131,92	-2 431 123,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-936 942,02	-5 894,90
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 718 900,42	762 357,25
Förluster	-10 578 103,83	-966 282,77
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	835 707,94	-86 450,43
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	96 340,39	20 129,54
Förluster	-216 853,07	-147 831,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	60 871,97	4 377,55
Sammanlagt	**-15 226 565,14**	**6 839 385,71**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 882 998,44	48 318 681,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-108 071 573,38	-13 221 498,11
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	33 580,63	39 097,90

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	761 518 455,48	436 678 139,82
Teckning av fondandelar	125 256 098,25	336 998 631,47
Inlösen av fondandelar	-110 211 515,06	-56 252 057,83
Utdelning av avkastning	-64 790,40	-29 524,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-119 568 510,32	44 123 266,38
Fondens värde 31.12.	656 929 737,95	761 518 455,48
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	656 929 737,95	761 518 455,48

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den norska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -6 % och +4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

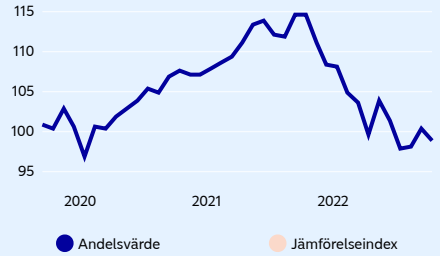
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

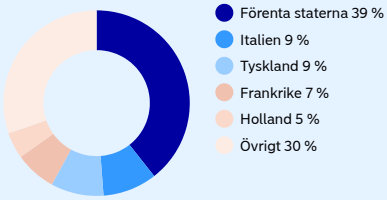
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	177,3	256,0	310,3
Tillväxtandel A, NOK	98,79063	114,46514	107,46548

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,99
Årliga avgifter A, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 002,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,99 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,00 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-13,69
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	7,21
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**178 072,7**	**100,46**
Blandfonder			**178 072,7**	**100,46**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 551,3	114,79	178 072,7	100,46

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 079,6**	**-1,17**
Valutaderivat			**-2 079,6**	**-1,17**
Terminskontrakt			**-2 079,6**	**-1,17**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-2 079,6	-1,17
Värdepapper totalt			**178 072,7**	**100,46**
Derivatinstrument			**-2 079,6**	**-1,17**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 264,3**	**0,71**
Fondvärde			**177 257,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 794,3	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-123 629,1
NOK	121 549,4

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-27 475 934,74	3 989 609,91
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 916 514,13	8 840 608,77
Ränteintäkter	12 192,69	200,50
Övriga intäkter	744 821,58	1 778 588,30
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-699 824,93	-850 003,93
Räntekostnader	-1 989,79	-5 988,88
Övriga kostnader	-2 130 237,42	-312 285,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-32 467 486,74**	**13 440 729,13**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	178 072 699,86	256 210 900,54
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	73 408,37
Övriga	14 650,00	41 950,00
Resultatregleringar	102 743,53	140 200,01
Kassa och bank	1 313 787,22	2 673 833,31
Aktiva sammanlagt	**179 503 880,61**	**259 140 292,23**
Passiva		
Fondens värde	177 257 384,48	256 041 765,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	14 350,27	41 072,68
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 079 620,59	2 843 086,25
Övriga	300,00	1 000,00
Resultatregleringar	152 225,27	213 367,81
Passiva sammanlagt	**179 503 880,61**	**259 140 292,23**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-880 703,49	-1 931 218,66
Överlåtelseförluster	-6 199 907,26	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 395 323,99	5 920 828,57
Sammanlagt	**-27 475 934,74**	**3 989 609,91**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	10 724 691,52	25 261 227,78
Förluster	-14 331 262,94	-9 319 912,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	690 057,29	-7 100 706,75
Sammanlagt	**-2 916 514,13**	**8 840 608,77**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 843 086,25	5 994 360,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 548 352,95	-7 174 238,21

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	256 041 765,49	310 291 234,23
Teckning av fondandelar	48 332 083,89	139 282 015,86
Inlösen av fondandelar	-94 648 978,16	-206 972 213,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-32 467 486,74	13 440 729,13
Fondens värde 31.12.	177 257 384,48	256 041 765,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	177 257 384,48	256 041 765,49

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den svenska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

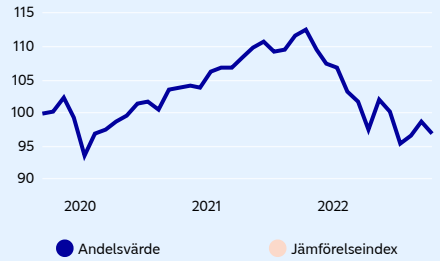
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

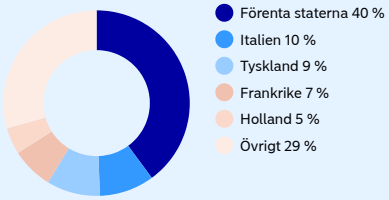
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	3 435,6	3 570,4	1 492,0
Tillväxtandel A, SEK	96,85057	112,26004	103,57646
Avkastningsandel A, SEK	94,32141	111,13779	103,57623

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,24
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	41 293,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,20 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,25 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-13,73
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	8,07
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,16
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**3 495 888,8**	**101,75**
Blandfonder			**3 495 888,8**	**101,75**
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	28 794,0	121,41	3 495 888,8	101,75

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-84 965,8**	**-2,47**
Valutaderivat			**-84 965,8**	**-2,47**
Terminskontrakt			**-84 965,8**	**-2,47**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-84 965,8	-2,47
Värdepapper totalt			**3 495 888,8**	**101,75**
Derivatinstrument			**-84 965,8**	**-2,47**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**24 708,8**	**0,72**
Fondvärde			**3 435 631,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	35 334,4	99,61
Avkastningsandel A	142,8	0,39

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 419 060,4
SEK	2 334 094,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-312 446 853,61	258 157 801,72
Nettointäkter från derivatinstrument	-162 813 631,08	-40 197 788,35
Ränteintäkter	107 372,07	-
Övriga intäkter	14 100 740,39	4 819 570,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-19 133 551,10	-15 411 979,29
Räntekostnader	-54 502,45	-108 182,71
Övriga kostnader	-27 731 240,38	-4 480 720,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-507 971 666,16**	**202 778 700,66**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 495 888 840,44	3 621 667 037,70
Kundfordringar	1 495 346,95	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	153 266,37
Övriga	1 922 691,50	16 353 880,11
Resultatregleringar	1 970 596,30	1 957 038,66
Kassa och bank	26 277 832,34	25 075 704,15
Aktiva sammanlagt	**3 527 555 307,53**	**3 665 206 926,99**
Passiva		
Fondens värde	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 201 825,59	2 374 159,65
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	84 965 833,53	82 739 155,31
Övriga	1 215 670,13	5 979 819,82
Resultatregleringar	3 540 151,42	3 715 500,66
Passiva sammanlagt	**3 527 555 307,53**	**3 665 206 926,99**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 987 884,95	2 391 907,48
Överlåtelseförluster	-6 667 227,27	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-316 767 511,29	255 765 894,24
Sammanlagt	**-312 446 853,61**	**258 157 801,72**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	59 521 133,13	76 991 212,97
Förluster	-219 954 819,62	-19 988 539,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 379 944,59	-97 200 461,65
Sammanlagt	**-162 813 631,08**	**-40 197 788,35**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	82 739 155,31	255 919 160,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-401 886 611,19	-97 353 728,02

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 570 398 291,55	1 491 950 313,67
Teckning av fondandelar	1 174 642 219,28	2 258 173 075,72
Inlösen av fondandelar	-801 162 327,75	-382 389 673,14
Utdelning av avkastning	-274 690,06	-114 125,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-507 971 666,16	202 778 700,66
Fondens värde 31.12.	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 435 631 826,86	3 570 398 291,55

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades euron rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att euron försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Hållbarhetsrelaterad information

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

I Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 7 % och 15 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2016
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

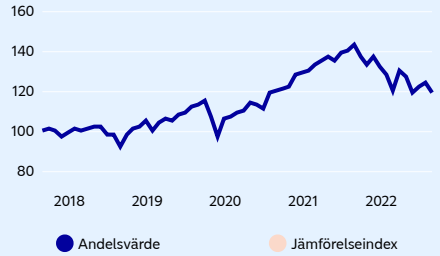
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

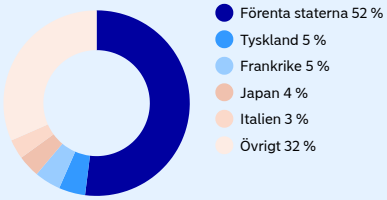
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	468,8	451,2	234,2
Tillväxtandel A, EUR	10,72623	12,88407	10,79045
Tillväxtandel I, EUR	13,90320	16,57479	13,77804
Avkastningsandel I, EUR	12,50226	15,31803	12,98646
Tillväxtandel P, EUR	13,23065	15,89073	13,30723
Avkastningsandel P, EUR	11,90759	14,69873	12,55393
Tillväxtandel Y, EUR	13,31347	15,97575	13,36637
Avkastningsandel Y, EUR	11,97409	14,76744	12,60130

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,62
Årliga avgifter I, %	0,87
Årliga avgifter P, %	1,61
Årliga avgifter Y, %	1,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 836,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

Fonden är en mottagarfond. Mottagarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,65–1,65 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-16,75
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-16,12
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-16,74
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-16,66
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	13,80
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**156 866,8**	**33,46**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**303 419,7**	**64,72**
Aktiefonder			**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
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-87,7**	**-0,02**
Räntederivat			**-45,4**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-42,3**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-42,3**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	4,2	-11,47	-42,3	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**145,4**	**0,03**
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**460 286,5**	**98,18**
Derivatinstrument			**57,7**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**8 467,2**	**1,81**
Fondvärde			**468 811,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	23 665,4	70,18
Tillväxtandel P	7 622,9	21,51
Tillväxtandel A	2 604,6	5,96
Avkastningsandel I	546,8	1,46
Tillväxtandel Y	240,5	0,68
Avkastningsandel P	59,5	0,15
Avkastningsandel Y	20,5	0,05

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	15 194,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 778,6

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	17 418,9

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-69 159 723,78	58 609 226,29
Nettointäkter från derivatinstrument	-10 059 513,23	3 952 601,36
Dividendavkastning	3 477 663,55	2 274 814,27
Ränteintäkter	990 901,55	268 476,97
Övriga intäkter	997 317,55	672 293,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 538 801,97	-3 534 166,84
Räntekostnader	-26 947,03	-177 386,27
Övriga kostnader	-1 368 117,97	-859 319,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-79 687 221,33**	**61 206 539,70**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	459 745 997,73	442 469 265,89
Kundfordringar	140 178,96	9 907,19
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	685 873,28	43 156,21
Övriga	177 943,22	595 157,35
Resultatregleringar	234 275,89	175 179,41
Kassa och bank	8 645 511,05	10 946 223,94
Aktiva sammanlagt	**469 629 780,13**	**454 238 889,99**
Passiva		
Fondens värde	468 811 359,80	451 222 414,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	140 374,94	2 553 819,99
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	87 718,11	24 759,78
Övriga	162 115,09	31 139,27
Resultatregleringar	428 212,19	406 756,26
Passiva sammanlagt	**469 629 780,13**	**454 238 889,99**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 035 731,18	5 616 582,73
Överlåtelseförluster	-5 635 645,17	-747 398,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-52 101 955,60	54 957 195,49
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 706,15	25 637,62
Överlåtelseförluster	-1 490 323,24	-11 812,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-16 976 237,10	-1 230 978,23
Sammanlagt	**-69 159 723,78**	**58 609 226,29**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 356 772,03	5 418 044,33
Förluster	-5 325 463,12	-1 339 661,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-622 867,77	38 324,88
Ränterelaterade poster		
Vinster	276 648,09	388 002,91
Förluster	-6 256 838,38	-449 206,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	512 235,92	-102 902,84
Sammanlagt	**-10 059 513,23**	**3 952 601,36**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 574 271,45	60 428 292,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-75 763 096,00	-6 766 653,12
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	56 385,84	51 860,31

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	451 222 414,69	234 228 305,53
Teckning av fondandelar	137 849 783,34	174 697 865,46
Inlösen av fondandelar	-40 317 037,82	-18 777 729,27
Utdelning av avkastning	-256 579,08	-132 566,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-79 687 221,33	61 206 539,70
Fondens värde 31.12.	468 811 359,80	451 222 414,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	468 811 359,80	451 222 414,69

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) riktar sig till marknaden i Norge.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den norska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den norska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 % och +2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

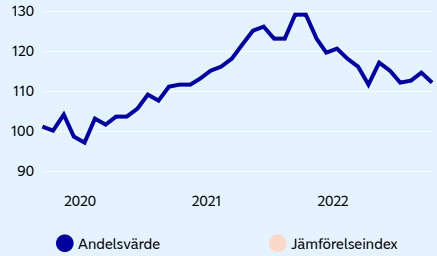
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

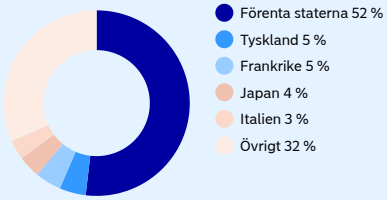
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	118,7	145,5	76,0
Tillväxtandel A, NOK	112,17346	129,17078	111,36310

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,37
Årliga avgifter A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	1 759,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,37 % p.a. sedan 1.4.2022 (tidigare 1,40 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-13,16
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	9,53
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,32
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**118 455,9**	**99,79**
Blandfonder			**118 455,9**	**99,79**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	810,4	146,17	118 455,9	99,79

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-575,6**	**-0,48**
Valutaderivat			**-575,6**	**-0,48**
Terminskontrakt			**-575,6**	**-0,48**
FX FWD EUR/NOK 16-02-2023			-575,6	-0,48
Värdepapper totalt			**118 455,9**	**99,79**
Derivatinstrument			**-575,6**	**-0,48**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**820,4**	**0,69**
Fondvärde			**118 700,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 058,2	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-34 807,8
NOK	34 232,2

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-18 338 777,43	15 399 350,03
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 257 644,90	1 004 953,02
Ränteintäkter	9 123,86	125,40
Övriga intäkter	513 891,47	383 134,84
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-681 546,92	-610 265,87
Räntekostnader	-823,56	-2 272,64
Övriga kostnader	-475 378,60	-112 538,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-20 231 156,08**	**16 062 486,72**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	118 455 864,27	145 096 302,93
Kundfordringar	210 269,60	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	15 374,75
Övriga	308 549,99	106 299,99
Resultatregleringar	88 020,74	103 842,62
Kassa och bank	871 534,70	1 074 028,10
Aktiva sammanlagt	**119 934 239,30**	**146 395 848,39**
Passiva		
Fondens värde	118 700 668,77	145 482 819,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	453 921,60	6 874,55
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	575 556,21	635 956,04
Övriga	64 550,80	99 463,03
Resultatregleringar	139 541,92	170 734,96
Passiva sammanlagt	**119 934 239,30**	**146 395 848,39**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	274 718,33	2 902 737,90
Överlåtelseförluster	-746 156,94	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 867 338,82	12 496 612,13
Sammanlagt	**-18 338 777,43**	**15 399 350,03**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 885 961,77	4 087 487,02
Förluster	-5 188 631,75	-1 873 218,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	45 025,08	-1 209 315,11
Sammanlagt	**-1 257 644,90**	**1 004 953,02**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	635 956,04	12 591 660,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-18 458 269,78	-1 304 363,86

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	145 482 819,81	75 983 407,08
Teckning av fondandelar	43 433 080,12	91 464 658,23
Inlösen av fondandelar	-49 984 075,08	-38 027 732,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 231 156,08	16 062 486,72
Fondens värde 31.12.	118 700 668,77	145 482 819,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	118 700 668,77	145 482 819,81

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Om mottagarfondens utveckling

Fonden har påverkats negativt av att såväl aktie- som räntemarknaden föll kraftigt. På räntesidan utvecklades amerikanska företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer svagast till följd av bland annat långa löptider och ökad riskaversion.

Den globala aktieportföljen utvecklades svagt men gynnades av att den svenska kronan försvagades kraftigt. Fonden gynnades av att den hade en stor andel värdebolag och positioner i t.ex. bolag som Merck, AbbVie och Pan Pacific. Energikrisen bidrog kraftigt negativt till fondandelens värdeutveckling då stora delar av energisektor (enda sektorn med positiv avkastning) består av bolag med stora fossila utsläpp vilket vi generellt är negativa till i fonden.

I början av året minskade vi aktieandelen i portföljen något till följd av ökad riskaversion. Allokeringen har sedan legat relativt konstant med några små justeringar till följd av att värderingen blivit mer eller minde attraktiv i takt med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

De kraftiga rörelserna på marknaden har skapat tillfälle att köpa in sig i bolag som tidigare haft en mindre fördelaktig värdering. Vi har därför bland annat köpt in oss i halvledarbolaget Nvidia då aktien hade fallit dramatiskt. Vi anser att Nvidia har betydande uppsida det kommande årtiondet då bolaget är exponerat mot många industrier som kommer åtnjuta hög tillväxt framöver.

Mer information om mottagarfonden

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

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

Hållbarhetsrelaterad information

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

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2 % och +1 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 12.11.2019
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

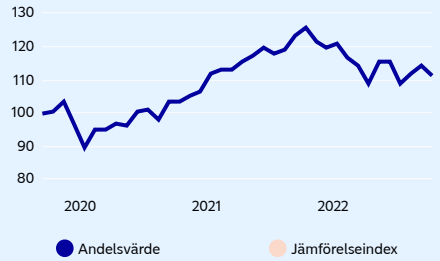
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

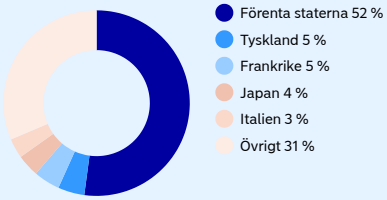
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	2 972,1	2 691,9	1 284,6
Tillväxtandel A, SEK	110,95753	125,64704	103,12581
Avkastningsandel A, SEK	105,81819	123,19635	103,12515

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,35
Årliga avgifter A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	38 369,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 1,35 % p.a. sedan 2.5.2022 (tidigare 1,45 % p.a.).

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

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner i fondfamiljen Nordea Hållbart Val varierar 0,99–1,47 % p.a. och mottagarfondernas (andelsserien I) 0,65–0,95 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid till exempel 0,99 % p.a. på grund av att ingen förvaltningsprovision tas ut ur mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-11,69
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	11,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,28
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-18

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 979 749,7**	**100,26**
Blandfonder			**2 979 749,7**	**100,26**
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	19 273,1	154,61	2 979 749,7	100,26

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-29 230,7**	**-0,98**
Valutaderivat			**-29 230,7**	**-0,98**
Terminskontrakt			**-29 230,7**	**-0,98**
FX FWD EUR/SEK 16-02-2023			-29 230,7	-0,98
Värdepapper totalt			**2 979 749,7**	**100,26**
Derivatinstrument			**-29 230,7**	**-0,98**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**21 592,3**	**0,73**
Fondvärde			**2 972 111,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	26 727,6	99,78
Avkastningsandel A	61,3	0,22

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-843 175,3
SEK	813 944,6

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-266 994 843,56	409 354 194,83
Nettointäkter från derivatinstrument	-54 471 325,72	-13 453 092,34
Ränteintäkter	99 148,38	-
Övriga intäkter	5 079 112,87	1 790 283,88
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-14 823 213,59	-12 113 329,64
Räntekostnader	-40 332,09	-85 066,79
Övriga kostnader	-9 353 632,31	-1 772 949,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-340 505 086,02**	**383 720 040,25**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 979 749 718,95	2 697 138 488,27
Kundfordringar	1 781 486,66	514 620,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 678,64	148 064,77
Övriga	2 773 279,63	5 994 984,10
Resultatregleringar	2 184 191,83	1 900 653,46
Kassa och bank	22 828 867,58	19 549 214,85
Aktiva sammanlagt	**3 009 320 223,29**	**2 725 246 026,01**
Passiva		
Fondens värde	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 404 423,62	3 001 435,85
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	29 233 397,55	25 619 533,73
Övriga	3 149 613,08	1 506 114,04
Resultatregleringar	3 421 515,55	3 240 646,07
Passiva sammanlagt	**3 009 320 223,29**	**2 725 246 026,01**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 685 298,32	2 807 160,07
Överlåtelseförluster	399 040,32	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-277 079 182,20	406 547 034,76
Sammanlagt	**-266 994 843,56**	**409 354 194,83**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	23 121 747,44	25 356 916,54
Förluster	-73 833 823,21	-6 251 460,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 759 249,95	-32 558 547,97
Sammanlagt	**-54 471 325,72**	**-13 453 092,34**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 622 212,37	406 695 099,53
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-306 460 644,52	-32 706 612,74

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 691 878 296,32	1 284 614 907,45
Teckning av fondandelar	958 200 405,30	1 256 935 337,93
Inlösen av fondandelar	-337 292 997,12	-233 341 996,62
Utdelning av avkastning	-169 344,99	-49 992,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-340 505 086,02	383 720 040,25
Fondens värde 31.12.	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 972 111 273,49	2 691 878 296,32

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var annus horribilis för fonden då man ser till den absoluta avkastningen. Varken aktie- eller ränteplaceringar fungerade som tillflyktsort. Den enda trygga hamnen för placerare var US-dollarn som stärktes 6,2 % mot euron och gjorde aktieraset mindre ur europlacerarens synvinkel. De likvida alternativa placeringarna i hedgefonden Alpha 10 MA sjönk dock betydligt mindre än de traditionella tillgångsslagen.

Bland aktierna hade placeringarna i den amerikanska hälsovårdssektorn och den europeiska basindustrin en positiv effekt på fondandelens avkastning. Placeringarna i långräntor inverkade negativt på fondens utveckling. Ränteuppgången drabbade i synnerhet amerikanska high yield-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Även våra taktiska viktningar av tillgångsslag hade en negativ inverkan på fondandelens utveckling. Vi överviktade aktier och high yield-obligationer under största delen av året. Både vår värderingsmodell och taktiska modell talade föredrog aktier framför ränteplaceringar i slutet av året.

Våra placeringar i räntepapper på tillväxtmarknader i lokal valuta och defensiva aktier inverkade positivt på den relativa utvecklingen. I synnerhet utdelningsbolag och stabila aktier avkastade bättre än marknaden i allmänhet ifjol. Den mest betydande ändringen bland aktieplaceringarna var att vi ökade innehavet i utvalda amerikanska bolag enligt vår systematiska process för sektorer. Med ändringen vill vi säkerställa att portföljen är tillräckligt exponerad mot kvalitetsbolag och bolag med en stark potential för resultattillväxt. Vi minskade i huvudsak våra innehav i stabila aktier och globala aktieplaceringar med låg aktiv risk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 12 % och 22 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

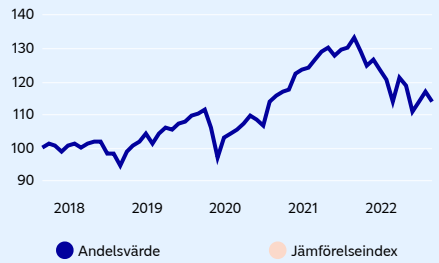
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

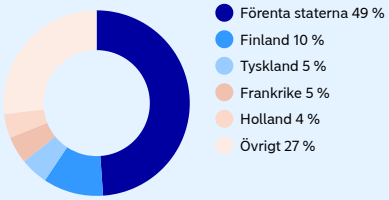
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 553,7	1 824,1	1 508,4
Tillväxtandel I, EUR	13,37280	15,56997	13,42120
Avkastningsandel I, EUR	11,97456	14,24607	12,46271
Tillväxtandel P, EUR	23,13496	27,11142	23,52333
Avkastningsandel P, EUR	16,49779	19,75537	17,39632
Tillväxtandel Y, EUR	23,33766	27,32178	23,68191
Avkastningsandel Y, EUR	20,58104	24,62048	21,65806

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,77
Årliga avgifter P, %	1,42
Årliga avgifter Y, %	1,32
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	21 613,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,11
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-14,67
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-14,58
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	12,17
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	43

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**313 575,7**	**20,18**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**8 720,4**	**0,56**
Neste	202,7	43,02	8 720,4	0,56
Fastigheter			**2 801,1**	**0,18**
Kojamo plc	203,0	13,80	2 801,1	0,18
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**7 109,3**	**0,46**
Fortum	457,5	15,54	7 109,3	0,46
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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	233,7	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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 215 702,5**	**78,24**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**98 504,8**	**6,34**
Nordea Moderate Yield A growth	9 548,5	10,32	98 504,8	6,34
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-432,2**	**-0,03**
Räntederivat			**-221,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-211,0**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-211,0**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	21,0	-11,47	-211,0	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 861,2**	**-0,18**
Valutaderivat			**-3 452,9**	**-0,22**
Terminskontrakt			**-3 452,9**	**-0,22**
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-3 452,9	-0,22
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**1 529 278,2**	**98,43**
Derivatinstrument			**-3 293,5**	**-0,21**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**27 736,1**	**1,79**
Fondvärde			**1 553 720,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	55 047,1	81,97
Tillväxtandel I	15 120,9	13,01
Tillväxtandel Y	2 191,1	3,29
Avkastningsandel I	1 486,0	1,15
Avkastningsandel P	330,4	0,35
Avkastningsandel Y	175,8	0,23

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer	
Valuta	
EUR	-40 972,0
USD	37 519,1
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	75 791,0
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	84 817,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	75 736,2

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	240,0
Totalt		**240,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-218 337 538,28	206 136 952,00
Nettointäkter från derivatinstrument	-49 759 328,35	35 492 801,09
Dividendavkastning	9 070 764,67	6 591 134,25
Ränteintäkter	4 478 011,10	1 276 161,09
Övriga intäkter	8 512 320,69	6 484 531,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 942 622,31	-14 151 588,63
Räntekostnader	-72 948,45	-837 875,24
Övriga kostnader	-7 186 502,35	-5 474 375,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-267 237 843,28**	**235 517 740,20**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 526 795 130,35	1 803 067 684,88
Kundfordringar	879 601,60	1 574 995,59
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 074 725,93	1 500 764,10
Övriga	732 038,88	273 277,83
Resultatregleringar	848 138,18	953 190,78
Kassa och bank	29 330 038,38	23 090 202,97
Aktiva sammanlagt	**1 561 659 673,32**	**1 830 460 116,15**
Passiva		
Fondens värde	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	877 118,04	4 075 252,06
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 885 152,25	792,24
Övriga	1 422 780,74	372 621,15
Resultatregleringar	1 753 781,02	1 956 161,85
Passiva sammanlagt	**1 561 659 673,32**	**1 830 460 116,15**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	80 891 938,25	72 465 637,64
Överlåtelseförluster	-7 790 914,89	-1 784 827,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-188 129 509,44	146 766 526,50
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 143 608,37	2 405 686,30
Överlåtelseförluster	-9 117 918,60	-9 730,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-95 334 741,97	-13 706 340,98
Sammanlagt	**-218 337 538,28**	**206 136 952,00**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 015 100,88	42 690 040,66
Förluster	-29 454 059,60	-11 267 407,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 047 230,21	-11 445,31
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 908 652,94	2 015 235,33
Förluster	-31 736 098,04	-2 442 236,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 385 269,38	-398 384,76
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 769 905,12	3 175 815,97
Förluster	-142,94	-1 812 633,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 600 725,88	3 543 817,64
Sammanlagt	**-49 759 328,35**	**35 492 801,09**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	9 488 730,14	165 702 197,71
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-299 215 668,26	-29 508 024,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	137 214,51	56 708,83

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 824 055 288,85	1 508 407 663,18
Teckning av fondandelar	173 095 898,92	227 487 408,06
Inlösen av fondandelar	-175 555 904,84	-146 969 498,75
Utdelning av avkastning	-636 598,38	-388 023,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-267 237 843,28	235 517 740,20
Fondens värde 31.12.	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 553 720 841,27	1 824 055 288,85

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var annus horribilis för fonden då man ser till den absoluta avkastningen. Varken aktie- eller ränteplaceringar fungerade som tillflyktsort. Den enda trygga hamnen för placerare var US-dollarn som stärktes 6,2 % mot euron och gjorde aktieraset mindre ur europlacerarens synvinkel. De likvida alternativa placeringarna i hedgefonden Alpha 10 MA sjönk dock betydligt mindre än de traditionella tillgångsslagen.

Bland aktierna hade placeringarna i den amerikanska hälsovårdssektorn och den europeiska basindustrin en positiv effekt på fondandelens avkastning. Placeringarna i långräntor inverkade negativt på fondens utveckling. Ränteuppgången drabbade i synnerhet amerikanska high yield-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Även våra taktiska viktningar av tillgångsslag hade en negativ inverkan på fondandelens utveckling. Vi överviktade aktier och high yield-obligationer under största delen av året. Både vår värderingsmodell och taktiska modell talade föredrog aktier framför ränteplaceringar i slutet av året.

Våra placeringar i räntepapper på tillväxtmarknader i lokal valuta och defensiva aktier inverkade positivt på den relativa utvecklingen. I synnerhet utdelningsbolag och stabila aktier avkastade bättre än marknaden i allmänhet ifjol. Den mest betydande ändringen bland aktieplaceringarna var att vi ökade innehavet i utvalda amerikanska bolag enligt vår systematiska process för sektorer. Med ändringen vill vi säkerställa att portföljen är tillräckligt exponerad mot kvalitetsbolag och bolag med en stark potential för resultattillväxt. Vi minskade i huvudsak våra innehav i stabila aktier och globala aktieplaceringar med låg aktiv risk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 23 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 7.4.2014
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

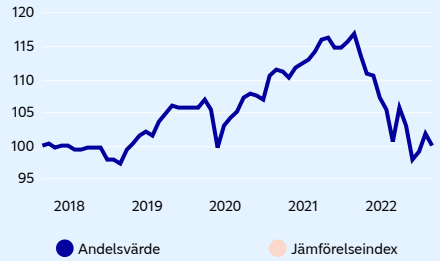
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

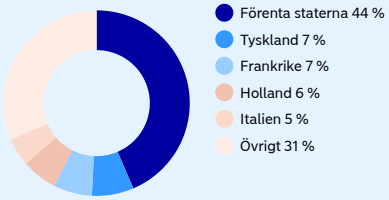
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	177,3	238,8	233,8
Tillväxtandel I, EUR	10,90290	12,68793	12,06017
Avkastningsandel I, EUR	10,08528	11,92527	11,45031
Tillväxtandel P, EUR	11,44510	13,35920	12,73638
Avkastningsandel P, EUR	10,45265	12,39711	11,93916
Tillväxtandel Y, EUR	11,51663	13,42917	12,79028
Avkastningsandel Y, EUR	10,51405	12,45733	11,98516

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,52
Årliga avgifter P, %	0,82
Årliga avgifter Y, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 467,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,07
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-14,33
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-14,24
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	7,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	7

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**5 327,1**	**3,00**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**316,5**	**0,18**
Kesko B	13,5	20,62	277,5	0,16
Raisio V	15,7	2,49	39,1	0,02
Energi			**309,7**	**0,17**
Neste	7,2	43,02	309,7	0,17
Fastigheter			**100,8**	**0,06**
Kojamo plc	7,3	13,80	100,8	0,06
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Metso 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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**253,3**	**0,14**
Fortum	16,3	15,54	253,3	0,14
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**168 711,2**	**95,16**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**20 382,6**	**11,50**
Nordea Moderate Yield A growth	1 975,8	10,32	20 382,6	11,50
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-49,3**	**-0,03**
Räntederivat			**-25,1**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-24,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-24,2**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	2,4	-11,47	-24,2	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-141,5**	**-0,08**
Valutaderivat			**-210,5**	**-0,12**
Terminskontrakt			**-210,5**	**-0,12**
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-210,5	-0,12
Kreditriskderivat			**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	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
Värdepapper totalt			**174 038,4**	**98,17**
Derivatinstrument			**-190,8**	**-0,11**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**3 443,0**	**1,94**
Fondvärde			**177 290,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	11 101,1	71,66
Tillväxtandel I	3 197,1	19,66
Tillväxtandel Y	945,3	6,14
Avkastningsandel I	314,2	1,79
Avkastningsandel Y	76,0	0,45
Avkastningsandel P	50,3	0,30

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-2 498,3
USD	2 287,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	8 682,5
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	10 210,3

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	8 838,8

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 633 943,41	7 183 752,75
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 436 525,78	4 493 304,08
Dividendavkastning	227 572,61	158 268,70
Ränteintäkter	546 155,10	174 724,23
Övriga intäkter	898 653,94	860 022,38
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-640 718,90	-775 977,27
Räntekostnader	-8 120,98	-123 321,73
Övriga kostnader	-738 056,93	-656 717,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-32 784 984,35**	**11 314 055,42**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	173 746 230,00	234 895 446,75
Kundfordringar	432 323,95	400 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	361 172,70	148 409,64
Övriga	23 805,00	50 295,00
Resultatregleringar	81 019,19	99 476,42
Kassa och bank	3 234 241,04	3 433 269,56
Aktiva sammanlagt	**177 878 791,88**	**239 026 897,37**
Passiva		
Fondens värde	177 290 589,77	238 755 264,13
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	132 281,04	6,23
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	259 855,99	144,04
Övriga	84 313,00	125 892,76
Resultatregleringar	111 752,08	145 590,21
Passiva sammanlagt	**177 878 791,88**	**239 026 897,37**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 641 703,29	3 854 412,58
Överlåtelseförluster	-64 720,80	-3 972,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-8 604 583,86	6 466 269,62
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	280 590,21	1 781 809,64
Överlåtelseförluster	-1 469 312,76	-25 540,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 417 619,49	-4 889 226,01
Sammanlagt	**-26 633 943,41**	**7 183 752,75**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	827 034,31	6 259 213,97
Förluster	-3 669 518,18	-1 967 043,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-498 487,74	-53 236,85
Ränterelaterade poster		
Vinster	233 370,55	289 137,84
Förluster	-3 987 146,80	-349 563,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	293 154,66	-53 078,59
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	677 682,55	236 678,72
Förluster	-43,96	-90 631,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-312 571,17	221 827,89
Sammanlagt	**-6 436 525,78**	**4 493 304,08**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	626 754,47	7 402 968,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-30 166 862,07	-5 710 412,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 925,35	4 944,83

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	238 755 264,13	233 777 673,13
Teckning av fondandelar	17 018 869,89	46 540 269,04
Inlösen av fondandelar	-45 612 631,72	-52 829 142,99
Utdelning av avkastning	-85 928,18	-47 590,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-32 784 984,35	11 314 055,42
Fondens värde 31.12.	177 290 589,77	238 755 264,13
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	177 290 589,77	238 755 264,13

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var annus horribilis för fonden då man ser till den absoluta avkastningen. Varken aktie- eller ränteplaceringar fungerade som tillflyktsort. Den enda trygga hamnen för placerare var US-dollarn som stärktes 6,2 % mot euron och gjorde aktieraset mindre ur europlacerarens synvinkel. De likvida alternativa placeringarna i hedgefonden Alpha 10 MA sjönk dock betydligt mindre än de traditionella tillgångsslagen.

Bland aktierna hade placeringarna i den amerikanska hälsovårdssektorn och den europeiska basindustrin en positiv effekt på fondandelens avkastning. Placeringarna i långräntor inverkade negativt på fondens utveckling. Ränteuppgången drabbade i synnerhet amerikanska high yield-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Även våra taktiska viktningar av tillgångsslag hade en negativ inverkan på fondandelens utveckling. Vi överviktade aktier och high yield-obligationer under största delen av året. Både vår värderingsmodell och taktiska modell talade föredrog aktier framför ränteplaceringar i slutet av året.

Våra placeringar i räntepapper på tillväxtmarknader i lokal valuta och defensiva aktier inverkade positivt på den relativa utvecklingen. I synnerhet utdelningsbolag och stabila aktier avkastade bättre än marknaden i allmänhet ifjol. Den mest betydande ändringen bland aktieplaceringarna var att vi ökade innehavet i utvalda amerikanska bolag enligt vår systematiska process för sektorer. Med ändringen vill vi säkerställa att portföljen är tillräckligt exponerad mot kvalitetsbolag och bolag med en stark potential för resultattillväxt. Vi minskade i huvudsak våra innehav i stabila aktier och globala aktieplaceringar med låg aktiv risk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 23 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 2.1.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

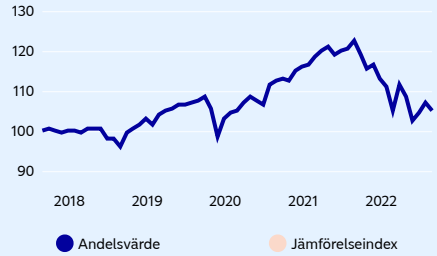
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

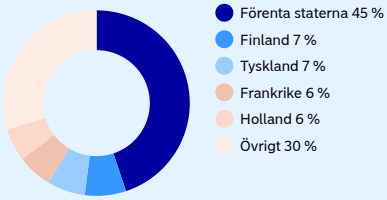
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	2 498,8	3 130,2	2 774,2
Tillväxtandel I, EUR	11,72633	13,64739	12,46872
Avkastningsandel I, EUR	10,74034	12,70171	11,72123
Tillväxtandel P, EUR	19,25746	22,51273	20,66185
Avkastningsandel P, EUR	14,06957	16,71412	15,49383
Tillväxtandel Y, EUR	19,42579	22,68703	20,80083
Avkastningsandel Y, EUR	17,65129	20,94744	19,39896

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,67
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	29 252,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,08
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-14,46
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-14,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	9,48
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	35

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**305 339,5**	**12,22**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**8 466,4**	**0,34**
Neste	196,8	43,02	8 466,4	0,34
Fastigheter			**2 719,0**	**0,11**
Kojamo plc	197,0	13,80	2 719,0	0,11
Finans			**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
Hälsovård			**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
Terveystalo 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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**6 901,8**	**0,28**
Fortum	444,1	15,54	6 901,8	0,28
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**2 150 074,1**	**86,04**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**263 613,6**	**10,55**
Nordea Moderate Yield A growth	25 553,2	10,32	263 613,6	10,55
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-696,3**	**-0,03**
Räntederivat			**-357,8**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-338,4**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-338,4**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	33,6	-11,47	-338,4	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 160,2**	**-0,09**
Valutaderivat			**-3 116,0**	**-0,12**
Terminskontrakt			**-3 116,0**	**-0,12**
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-3 116,0	-0,12
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**2 455 413,7**	**98,26**
Derivatinstrument			**-2 856,4**	**-0,11**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**46 247,0**	**1,85**
Fondvärde			**2 498 804,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	118 029,8	90,96
Tillväxtandel I	12 108,1	5,68
Tillväxtandel Y	3 330,0	2,59
Avkastningsandel P	657,4	0,37
Avkastningsandel I	675,5	0,29
Avkastningsandel Y	151,5	0,11

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-36 974,8
USD	33 858,7

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	121 555,0
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	139 838,9

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	122 258,5

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	EUR	850,0
Totalt		**850,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-357 825 595,76	207 018 054,79
Nettointäkter från derivatinstrument	-86 740 343,01	58 171 697,97
Dividendavkastning	9 427 438,52	6 369 040,69
Ränteintäkter	7 453 468,46	2 227 369,72
Övriga intäkter	12 762 432,32	10 273 063,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-18 849 040,75	-20 065 162,26
Räntekostnader	-117 880,00	-1 516 803,56
Övriga kostnader	-10 624 374,04	-8 070 610,30
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-444 513 894,26**	**254 406 650,96**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 451 321 167,62	3 094 730 209,52
Kundfordringar	5 252 965,72	3 500 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 048 365,23	1 715 266,04
Övriga	1 054 588,00	1 437 288,23
Resultatregleringar	1 141 030,24	1 334 314,91
Kassa och bank	44 867 940,70	34 490 347,54
Aktiva sammanlagt	**2 508 686 057,51**	**3 137 207 426,24**
Passiva		
Fondens värde	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 001 442,96	3 500 108,07
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 812 307,38	1 656,50
Övriga	1 754 642,74	819 858,89
Resultatregleringar	2 313 451,38	2 733 039,58
Passiva sammanlagt	**2 508 686 057,51**	**3 137 207 426,24**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	89 348 190,99	84 426 668,62
Överlåtelseförluster	-8 392 383,71	-1 820 158,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-203 153 930,24	154 293 425,63
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 855 383,14	16 423 676,97
Överlåtelseförluster	-13 670 245,22	-134 772,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-225 812 610,72	-46 170 785,37
Sammanlagt	**-357 825 595,76**	**207 018 054,79**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	11 542 973,16	76 511 910,50
Förluster	-49 379 863,56	-21 639 001,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 721 068,06	-268 839,64
Ränterelaterade poster		
Vinster	3 240 949,91	3 571 003,13
Förluster	-53 318 556,44	-4 313 717,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 985 879,17	-666 713,35
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 123 020,42	3 248 274,07
Förluster	-835,42	-1 963 688,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 212 842,19	3 692 471,31
Sammanlagt	**-86 740 343,01**	**58 171 697,97**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 159 158,36	176 314 912,11
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-448 073 730,40	-65 435 353,53
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	159 504,63	99 938,80

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 130 152 763,20	2 774 202 331,44
Teckning av fondandelar	138 927 653,09	351 864 400,94
Inlösen av fondandelar	-325 394 048,60	-250 105 699,13
Utdelning av avkastning	-368 260,38	-214 921,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-444 513 894,26	254 406 650,96
Fondens värde 31.12.	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 498 804 213,05	3 130 152 763,20

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var annus horribilis för fonden då man ser till den absoluta avkastningen. Varken aktie- eller ränteplaceringar fungerade som tillflyktsort. Den enda trygga hamnen för placerare var US-dollarn som stärktes 6,2 % mot euron och gjorde aktieraset mindre ur europlacerarens synvinkel. De likvida alternativa placeringarna i hedgefonden Alpha 10 MA sjönk dock betydligt mindre än de traditionella tillgångsslagen.

Bland aktierna hade placeringarna i den amerikanska hälsovårdssektorn och den europeiska basindustrin en positiv effekt på fondandelens avkastning. Placeringarna i långräntor inverkade negativt på fondens utveckling. Ränteuppgången drabbade i synnerhet amerikanska high yield-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Även våra taktiska viktningar av tillgångsslag hade en negativ inverkan på fondandelens utveckling. Vi överviktade aktier och high yield-obligationer under största delen av året. Både vår värderingsmodell och taktiska modell talade föredrog aktier framför ränteplaceringar i slutet av året.

Våra placeringar i räntepapper på tillväxtmarknader i lokal valuta och defensiva aktier inverkade positivt på den relativa utvecklingen. I synnerhet utdelningsbolag och stabila aktier avkastade bättre än marknaden i allmänhet ifjol. Den mest betydande ändringen bland aktieplaceringarna var att vi ökade innehavet i utvalda amerikanska bolag enligt vår systematiska process för sektorer. Med ändringen vill vi säkerställa att portföljen är tillräckligt exponerad mot kvalitetsbolag och bolag med en stark potential för resultattillväxt. Vi minskade i huvudsak våra innehav i stabila aktier och globala aktieplaceringar med låg aktiv risk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 12 % och 23 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.11.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

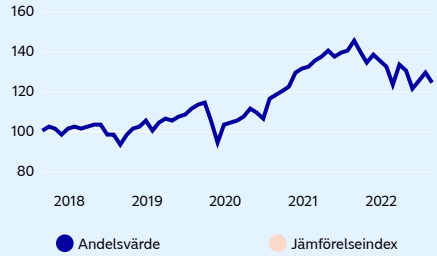
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

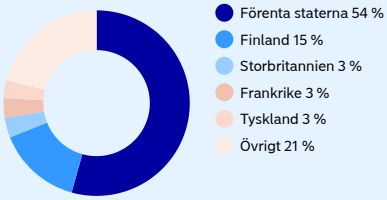
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, P tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	445,5	476,6	356,5
Tillväxtandel I, EUR	15,22690	17,69846	14,25540
Avkastningsandel I, EUR	13,17817	15,74097	12,92671
Tillväxtandel P, EUR	1 856,18745	2 173,47989	1 763,74830
Avkastningsandel P, EUR	1 194,88995	1 437,86747	1 189,72812
Tillväxtandel Y, EUR	1 872,03331	2 190,11447	1 775,56933
Avkastningsandel Y, EUR	1 587,28471	1 908,46916	1 577,44504

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	0,86
Årliga avgifter P, %	1,60
Årliga avgifter Y, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 485,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,96
Avkastning tillväxtandel P EUR, %	-14,60
Avkastning tillväxtandel Y EUR, %	-14,52
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	15,36
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,23
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**133 954,3**	**30,07**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**3 731,3**	**0,84**
Neste	86,7	43,02	3 731,3	0,84
Fastigheter			**1 198,3**	**0,27**
Kojamo plc	86,8	13,80	1 198,3	0,27
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**3 041,5**	**0,68**
Fortum	195,7	15,54	3 041,5	0,68
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**305 681,0**	**68,61**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**13 797,7**	**3,10**
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	67,7	203,81	13 797,7	3,10
Korträntefonder			**12 493,9**	**2,80**
Nordea Moderate Yield A growth	1 211,1	10,32	12 493,9	2,80
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-123,7**	**-0,03**
Räntederivat			**-62,8**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-60,9**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-60,9**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	6,1	-11,47	-60,9	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-2 443,0**	**-0,55**
Valutaderivat			**-2 610,7**	**-0,59**
Terminskontrakt			**-2 610,7**	**-0,59**
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-2 610,7	-0,59
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**439 635,4**	**98,68**
Derivatinstrument			**-2 566,8**	**-0,58**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**8 462,5**	**1,90**
Fondvärde			**445 531,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel P	168,5	70,19
Tillväxtandel I	6 533,9	22,33
Tillväxtandel Y	13,5	5,69
Avkastningsandel I	433,3	1,28
Avkastningsandel P	1,5	0,40
Avkastningsandel Y	0,3	0,11

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-30 978,9
USD	28 368,1

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	21 887,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	23 521,9

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	21 433,1

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-61 833 127,14	75 638 152,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-11 184 575,53	11 057 490,66
Dividendavkastning	3 593 804,59	2 359 164,28
Ränteintäkter	1 223 639,72	325 998,14
Övriga intäkter	2 334 218,97	1 520 041,12
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 006 144,26	-3 731 912,59
Räntekostnader	-19 099,10	-205 725,80
Övriga kostnader	-2 072 858,28	-1 264 537,92
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-71 964 141,03**	**85 698 670,66**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	438 939 550,12	468 362 726,42
Kundfordringar	253 651,48	500 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	863 522,29	1 086 827,45
Övriga	70 924,29	55 713,75
Resultatregleringar	290 982,21	299 170,61
Kassa och bank	8 910 629,42	7 016 220,86
Aktiva sammanlagt	**449 329 259,81**	**477 320 659,09**
Passiva		
Fondens värde	445 531 069,81	476 613 469,69
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	252 706,41	12,92
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 734 484,77	216,07
Övriga	267 187,53	140 049,99
Resultatregleringar	543 811,29	566 910,42
Passiva sammanlagt	**449 329 259,81**	**477 320 659,09**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 227 730,05	21 433 868,35
Överlåtelseförluster	-2 893 996,29	-540 886,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 594 687,82	56 151 743,41
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	50 485,75	257 763,25
Överlåtelseförluster	-1 243 244,55	-8 658,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 379 414,28	-1 655 677,21
Sammanlagt	**-61 833 127,14**	**75 638 152,77**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 895 526,88	10 471 740,50
Förluster	-7 976 765,68	-2 717 977,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 113 230,60	110 592,07
Ränterelaterade poster		
Vinster	485 747,19	502 069,77
Förluster	-8 596 518,52	-607 273,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	655 257,65	-98 377,10
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 070 978,60	2 130 139,82
Förluster	-61,25	-1 087 580,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 605 509,80	2 354 156,66
Sammanlagt	**-11 184 575,53**	**11 057 490,66**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 458 095,40	63 180 062,26
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-89 495 680,25	-6 317 624,43
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	47 744,70	18 385,09

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	476 613 469,69	356 457 813,71
Teckning av fondandelar	86 865 161,56	91 619 582,74
Inlösen av fondandelar	-45 761 626,42	-57 068 153,89
Utdelning av avkastning	-221 793,99	-94 443,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-71 964 141,03	85 698 670,66
Fondens värde 31.12.	445 531 069,81	476 613 469,69
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	445 531 069,81	476 613 469,69

Nordea Spara 15

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt kärvt för placerare. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 %. Inflationen visade sig vara mer seglivad än väntat vilket tvingade centralbankerna överallt i världen att strama åt penningpolitiken markant. De var tvungna att göra det trots att oron för recession hade ökat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, energikrisen och de kraftigt stigande matpriserna.

En del av våra viktningar var lyckade under året, men det fanns också utrymme för förbättring. Våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen gav inte väntat resultat. Fondandelens avkastning dämpades av att vi viktade aktieplaceringar i förhållande till ränteinstrument, föredrog high yield-företagsobligationer och hade en större ränterisk än i standardallokeringen. Däremot var våra aktieval framgångsrika och förbättrade fondandelens avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Utvalda amerikanska hälsovårdsbolag och placeringar i stabila aktier via fonden Nordea Global Equity Allocation presterade klart bättre än den globala aktiemarknaden. Även våra likvida alternativa placeringar som kombinerar Nordeas Alpha-fonder och korta ränteinstrument utvecklades bra jämfört med avkastningen på aktie- och räntemarknaden. I fråga om ränteplaceringar var det brist på trygga hamnar. Värdet på kortfristiga ränteinstrument och tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta sjönk mindre än på andra ränteinstrument.

I början av 2023 är placerarnas förväntningar måttliga och sentimentet pessimistiskt. Måttliga förväntningar ger utrymme för positiva överraskningar. Tack vare förbättrade värderingar av aktier och ränteinstrument kan 2023 bli åtminstone ett skäligt placeringsår – förutsatt att svackan i den ekonomiska tillväxten förblir måttlig och man får bukt med inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 12 % och 21 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 5.12.2010
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

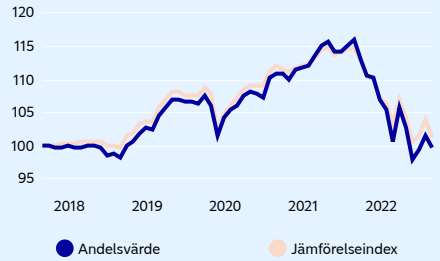
Risknivå

1 2 **3** 4 5 6 7

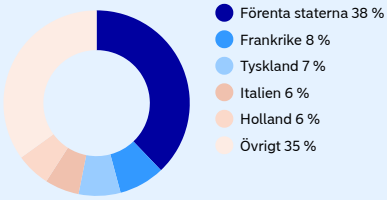
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	275,8	359,0	364,1
Tillväxtandel A, EUR	13,47407	15,68750	14,99353
Avkastningsandel A, EUR	11,76581	13,91848	13,43788

Namnet på fonden var Nordea Spara 10 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 076,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,11
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-11,73
Andelens volatilitet, %	7,25
Jämförelseindexets volatilitet, %	6,25
Tracking Error, %	1,97
Active Share, %	-
Sharpe	-0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8
Räntekänslighet, modifierad duration	3,65
Ränterisk, duration, år	3,74

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**6 951,9**	**2,52**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**413,1**	**0,15**
Kesko B	17,6	20,62	362,1	0,13
Raisio V	20,5	2,49	51,0	0,02
Energi			**405,4**	**0,15**
Neste	9,4	43,02	405,4	0,15
Fastigheter			**130,2**	**0,05**
Kojamo plc	9,4	13,80	130,2	0,05
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**330,6**	**0,12**
Fortum	21,3	15,54	330,6	0,12
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**3 471,0**	**1,26**
Finland			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**260 213,1**	**94,36**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**37 398,3**	**13,56**
Nordea Moderate Yield B growth	3 586,2	10,43	37 398,3	13,56
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-69,9**	**-0,03**
Räntederivat			**-39,7**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-30,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-30,2**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	3,0	-11,47	-30,2	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**105,9**	**0,04**
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt			**270 636,0**	**98,14**
Derivatinstrument			**36,0**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**5 104,2**	**1,85**
Fondvärde			**275 776,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	20 423,0	99,78
Avkastningsandel A	50,5	0,22

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	10 853,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	15 728,8
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	13 507,5

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-38 782 304,47	12 905 161,03
Nettointäkter från derivatinstrument	-9 340 295,51	5 260 193,67
Dividendavkastning	325 467,14	477 951,60
Ränteintäkter	866 668,00	310 284,69
Övriga intäkter	1 297 782,14	1 440 493,49
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 273 706,90	-2 585 825,33
Räntekostnader	-20 341,69	-287 049,68
Övriga kostnader	-1 063 429,68	-1 142 740,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-48 990 160,97**	**16 378 469,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	270 181 408,58	352 615 876,85
Kundfordringar	300 064,97	1 600 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	560 484,79	65 897,00
Övriga	10 618,57	368 433,29
Resultatregleringar	111 972,75	122 054,52
Kassa och bank	5 331 925,52	7 446 333,66
Aktiva sammanlagt	**276 496 475,18**	**362 218 595,32**
Passiva		
Fondens värde	275 776 150,17	359 011 460,91
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	500 015,77
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	69 917,41	906,07
Övriga	411 762,59	2 408 458,26
Resultatregleringar	238 645,01	297 754,31
Passiva sammanlagt	**276 496 475,18**	**362 218 595,32**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 541 010,60	15 078 747,17
Överlåtelseförluster	-109 468,04	-23 061,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-10 249 958,51	2 560 794,70
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 437 896,04	5 485 800,61
Överlåtelseförluster	-640 853,85	-663 578,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-31 760 930,71	-9 533 542,04
Sammanlagt	**-38 782 304,47**	**12 905 161,03**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 117 618,88	7 574 662,13
Förluster	-4 571 215,30	-2 076 781,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-612 338,11	-57 240,85
Ränterelaterade poster		
Vinster	495 920,57	583 618,77
Förluster	-6 098 275,06	-805 120,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	327 993,51	41 055,10
Sammanlagt	**-9 340 295,51**	**5 260 193,67**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	845 200,50	8 734 260,85
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-43 140 434,32	-15 723 193,94
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 503,47	7 194,47

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	359 011 460,91	364 068 601,99
Teckning av fondandelar	9 853 018,02	22 762 114,00
Inlösen av fondandelar	-44 084 864,53	-44 188 209,85
Utdelning av avkastning	-13 303,26	-9 514,53
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-48 990 160,97	16 378 469,30
Fondens värde 31.12.	275 776 150,17	359 011 460,91
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	275 776 150,17	359 011 460,91

Nordea Spara 30

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt kärvt för placerare. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 %. Inflationen visade sig vara mer seglivad än väntat vilket tvingade centralbankerna överallt i världen att strama åt penningpolitiken markant. De var tvungna att göra det trots att oron för recession hade ökat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, energikrisen och de kraftigt stigande matpriserna.

En del av våra viktningar var lyckade under året, men det fanns också utrymme för förbättring. Våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen gav inte väntat resultat. Fondandelens avkastning dämpades av att vi viktade aktieplaceringar i förhållande till ränteinstrument, föredrog high yield-företagsobligationer och hade en större ränterisk än i standardallokeringen. Däremot var våra aktieval framgångsrika och förbättrade fondandelens avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Utvalda amerikanska hälsovårdsbolag och stabila aktier utvecklades klart bättre än den globala aktiemarknaden. Dessutom lyckades vi bra med våra val av sektorer i fråga om europeiska aktier. Även våra likvida alternativa placeringar som kombinerar Nordeas Alpha-fonder och korta ränteinstrument utvecklades bra jämfört med avkastningen på aktie- och räntemarknaden. I fråga om ränteplaceringar var det brist på trygga hamnar. Värdet på kortfristiga ränteinstrument och tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta sjönk mindre än på andra ränteinstrument.

I början av 2023 är placerarnas förväntningar måttliga och sentimentet pessimistiskt. Måttliga förväntningar ger utrymme för positiva överraskningar. Tack vare förbättrade värderingar av aktier och ränteinstrument kan 2023 bli åtminstone ett skäligt placeringsår – förutsatt att svackan i den ekonomiska tillväxten förblir måttlig och man får bukt med inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 23 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.9.2004
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

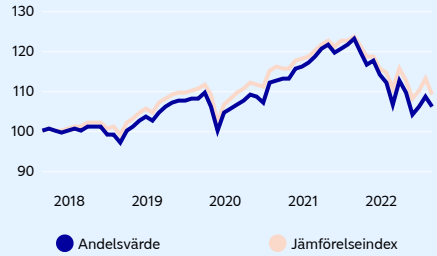
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

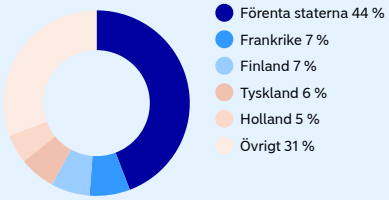
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	1 325,2	1 649,8	1 522,6
Tillväxtandel A, EUR	19,01697	22,15276	20,24351
Avkastningsandel A, EUR	14,64284	17,33289	15,99835

Namnet på fonden var Nordea Spara 25 t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Årliga avgifter A, %	1,17
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16 630,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,16
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-11,76
Andelens volatilitet, %	9,03
Jämförelseindexets volatilitet, %	8,02
Tracking Error, %	1,99
Active Share, %	-
Sharpe	-0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	23

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**164 540,2**	**12,42**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**3 773,6**	**0,28**
Neste	87,7	43,02	3 773,6	0,28
Fastigheter			**1 212,0**	**0,09**
Kojamo plc	87,8	13,80	1 212,0	0,09
Finans			**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	8,9	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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**3 077,1**	**0,23**
Fortum	198,0	15,54	3 077,1	0,23
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**7 369,7**	**0,56**
Finland			**7 369,7**	**0,56**
Nordea Kiinnitysluottopankki 2.625% 01-12-2025	7 500,0	98,26	7 369,7	0,56

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 128 555,7**	**85,16**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**144 333,6**	**10,89**
Nordea Moderate Yield B growth	13 840,4	10,43	144 333,6	10,89
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-369,8**	**-0,03**
Räntederivat			**-190,0**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-179,8**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-179,8**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	17,9	-11,47	-179,8	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**509,3**	**0,04**
Kreditriskderivat			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	800,0		8,0	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	506,0		5,1	0,00
ITRAXX-XOVERS38V1-5Y	505,0		5,0	0,00
Värdepapper totalt			**1 300 465,6**	**98,13**
Derivatinstrument			**139,4**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**24 585,5**	**1,86**
Fondvärde			**1 325 190,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	69 495,7	99,73
Avkastningsandel A	245,3	0,27

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	64 576,1
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	74 012,7
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	65 109,8

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	200,0
Totalt		**200,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-178 034 308,04	122 524 300,35
Nettointäkter från derivatinstrument	-48 211 723,22	28 091 618,51
Dividendavkastning	5 032 858,95	4 681 405,39
Ränteintäkter	3 974 518,24	1 297 218,14
Övriga intäkter	7 758 246,40	6 769 214,83
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 728 577,55	-13 951 499,30
Räntekostnader	-98 565,17	-1 242 287,00
Övriga kostnader	-6 581 747,43	-5 398 329,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-228 889 297,82**	**142 771 641,57**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 298 313 033,12	1 616 756 035,05
Kundfordringar	1 401 249,37	3 048 433,77
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 661 881,96	326 960,08
Övriga	289 564,90	548 985,08
Resultatregleringar	513 668,16	558 321,70
Kassa och bank	24 707 560,11	38 169 597,07
Aktiva sammanlagt	**1 327 886 957,62**	**1 659 408 332,75**
Passiva		
Fondens värde	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	7 200 058,35
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	369 825,05	3 906,28
Övriga	1 007 865,45	834 327,83
Resultatregleringar	1 318 669,15	1 558 628,30
Passiva sammanlagt	**1 327 886 957,62**	**1 659 408 332,75**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 965 484,12	52 136 021,74
Överlåtelseförluster	-4 525 984,53	-1 256 411,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-97 263 822,80	88 768 305,20
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 397 921,53	17 102 420,76
Överlåtelseförluster	-3 106 069,15	-2 497 597,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-119 501 837,21	-31 728 438,06
Sammanlagt	**-178 034 308,04**	**122 524 300,35**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 525 353,76	40 845 201,56
Förluster	-26 611 353,96	-11 795 427,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 559 714,88	-148 176,38
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 216 121,11	2 522 684,64
Förluster	-28 383 451,72	-3 470 248,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 601 404,14	137 584,13
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-81,67	-
Sammanlagt	**-48 211 723,22**	**28 091 618,51**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 973 927,05	102 309 079,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-224 697 897,80	-45 279 804,72
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	83 585,19	49 010,61

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 649 811 411,99	1 522 620 708,22
Teckning av fondandelar	61 820 813,88	105 613 425,27
Inlösen av fondandelar	-157 486 157,50	-121 156 640,33
Utdelning av avkastning	-66 172,58	-37 722,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-228 889 297,82	142 771 641,57
Fondens värde 31.12.	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 325 190 597,97	1 649 811 411,99

Nordea Spara 50

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt kärvt för placerare. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 %. Inflationen visade sig vara mer seglivad än väntat vilket tvingade centralbankerna överallt i världen att strama åt penningpolitiken markant. De var tvungna att göra det trots att oron för recession hade ökat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, energikrisen och de kraftigt stigande matpriserna.

En del av våra viktningar var lyckade under året, men det fanns också utrymme för förbättring. Våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen gav inte väntat resultat. Fondandelens avkastning dämpades av att vi viktade aktieplaceringar i förhållande till ränteinstrument, föredrog high yield-företagsobligationer och hade en större ränterisk än i standardallokeringen. Däremot var våra aktieval framgångsrika och förbättrade fondandelens avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Utvalda amerikanska hälsovårdsbolag och stabila aktier utvecklades klart bättre än den globala aktiemarknaden. Dessutom lyckades vi bra med våra val av sektorer i fråga om europeiska aktier. Även våra likvida alternativa placeringar som kombinerar Nordeas Alpha-fonder och korta ränteinstrument utvecklades bra jämfört med avkastningen på aktie- och räntemarknaden. I fråga om ränteplaceringar var det brist på trygga hamnar. Värdet på kortfristiga ränteinstrument och tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta sjönk mindre än på andra ränteinstrument.

I början av 2023 är placerarnas förväntningar måttliga och sentimentet pessimistiskt. Måttliga förväntningar ger utrymme för positiva överraskningar. Tack vare förbättrade värderingar av aktier och ränteinstrument kan 2023 bli åtminstone ett skäligt placeringsår – förutsatt att svackan i den ekonomiska tillväxten förblir måttlig och man får bukt med inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 22 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

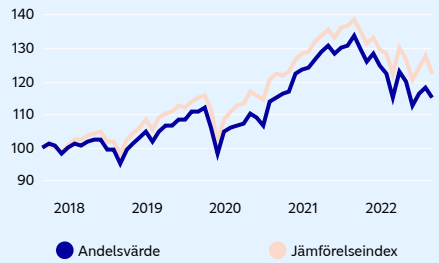
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

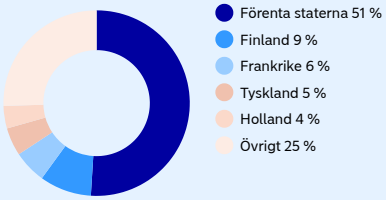
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 126,1	1 336,0	1 151,5
Tillväxtandel A, EUR	23,34446	27,22346	23,42387
Avkastningsandel A, EUR	17,06837	20,33864	17,76136

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Årliga avgifter A, %	1,57
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18 606,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,25
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-11,88
Andelens volatilitet, %	12,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	11,09
Tracking Error, %	2,00
Active Share, %	-
Sharpe	0,11
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**233 089,6**	**20,70**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**5 343,0**	**0,47**
Neste	124,2	43,02	5 343,0	0,47
Fastigheter			**1 721,4**	**0,15**
Kojamo plc	124,7	13,80	1 721,4	0,15
Finans			**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
Hälsovård			**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	555,1	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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**4 370,3**	**0,39**
Fortum	281,2	15,54	4 370,3	0,39
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**872 341,3**	**77,47**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**79 069,3**	**7,02**
Nordea Moderate Yield B growth	7 582,1	10,43	79 069,3	7,02
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-313,3**	**-0,03**
Räntederivat			**-160,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-153,1**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-153,1**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	15,2	-11,47	-153,1	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**432,1**	**0,04**
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**1 105 430,8**	**98,17**
Derivatinstrument			**118,8**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**20 507,6**	**1,82**
Fondvärde			**1 126 057,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	48 065,1	99,64
Avkastningsandel A	234,6	0,36

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	54 989,2
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	61 979,9

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	55 277,6

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	30,0
Totalt		**30,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-146 251 661,89	173 058 593,34
Nettointäkter från derivatinstrument	-39 561 205,78	22 342 976,20
Dividendavkastning	6 834 326,33	5 707 821,25
Ränteintäkter	3 275 844,31	1 048 823,53
Övriga intäkter	6 697 125,25	5 954 783,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-15 156 158,28	-15 855 079,25
Räntekostnader	-81 053,67	-952 257,80
Övriga kostnader	-5 880 302,41	-5 115 974,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-190 123 086,14**	**186 189 686,09**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 103 621 443,08	1 312 800 386,77
Kundfordringar	1 051 774,11	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 241 456,39	93 791,81
Övriga	316 598,85	258 267,11
Resultatregleringar	467 403,23	506 375,66
Kassa och bank	21 176 053,75	31 888 651,33
Aktiva sammanlagt	**1 128 874 729,41**	**1 345 547 472,68**
Passiva		
Fondens värde	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	7 400 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	313 262,46	111 071,93
Övriga	993 393,87	256 329,27
Resultatregleringar	1 510 818,30	1 754 085,06
Passiva sammanlagt	**1 128 874 729,41**	**1 345 547 472,68**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	55 217 188,91	65 475 281,65
Överlåtelseförluster	-5 539 736,87	-1 848 987,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-124 994 154,72	118 244 656,19
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 300 516,64	7 488 922,19
Överlåtelseförluster	-2 595 456,83	-1 338 751,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 640 019,02	-14 962 527,05
Sammanlagt	**-146 251 661,89**	**173 058 593,34**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	5 348 900,54	31 752 577,31
Förluster	-21 997 776,68	-8 301 700,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 431 180,60	-539 166,78
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 773 354,48	2 018 747,78
Förluster	-23 527 246,85	-2 766 846,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 272 845,42	179 365,32
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-102,09	-
Sammanlagt	**-39 561 205,78**	**22 342 976,20**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 712 696,84	134 132 370,67
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-202 505 205,76	-31 210 042,99
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	98 804,62	44 017,66

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 336 025 986,42	1 151 519 336,63
Teckning av fondandelar	87 841 016,91	104 385 060,11
Inlösen av fondandelar	-107 584 888,98	-106 016 577,79
Utdelning av avkastning	-101 773,43	-51 518,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-190 123 086,14	186 189 686,09
Fondens värde 31.12.	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 126 057 254,78	1 336 025 986,42

Nordea Spara 75

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt kärvt för placerare. För första gången på 150 år var årsavkastningen på både amerikanska aktier och företagsobligationer under -10 %. Inflationen visade sig vara mer seglivad än väntat vilket tvingade centralbankerna överallt i världen att strama åt penningpolitiken markant. De var tvungna att göra det trots att oron för recession hade ökat till följd av Rysslands invasion av Ukraina, energikrisen och de kraftigt stigande matpriserna.

En del av våra viktningar var lyckade under året, men det fanns också utrymme för förbättring. Våra taktiska viktningar mellan tillgångsslagen gav inte väntat resultat. Fondandelens avkastning dämpades av att vi viktade aktieplaceringar i förhållande till ränteinstrument, föredrog high yield-företagsobligationer och hade en större ränterisk än i standardallokeringen. Däremot var våra aktieval framgångsrika och förbättrade fondandelens avkastning i förhållande till jämförelseindexet. Utvalda amerikanska hälsovårdsbolag och stabila aktier utvecklades klart bättre än den globala aktiemarknaden. Dessutom lyckades vi bra med våra val av sektorer i fråga om europeiska aktier. Även våra likvida alternativa placeringar som kombinerar Nordeas Alpha-fonder och korta ränteinstrument utvecklades bra jämfört med avkastningen på aktie- och räntemarknaden. I fråga om ränteplaceringar var det brist på trygga hamnar. Värdet på kortfristiga ränteinstrument och tillväxtmarknadsobligationer i lokal valuta sjönk mindre än på andra ränteinstrument.

I början av 2023 är placerarnas förväntningar måttliga och sentimentet pessimistiskt. Måttliga förväntningar ger utrymme för positiva överraskningar. Tack vare förbättrade värderingar av aktier och ränteinstrument kan 2023 bli åtminstone ett skäligt placeringsår – förutsatt att svackan i den ekonomiska tillväxten förblir måttlig och man får bukt med inflationen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 22 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.9.2003
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

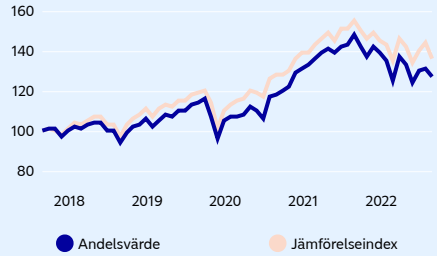
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

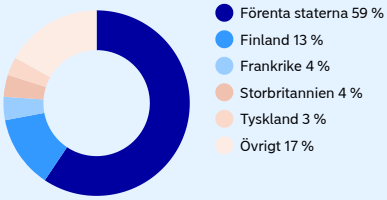
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	489,4	571,2	454,0
Tillväxtandel A, EUR	27,23026	31,75347	25,35896
Avkastningsandel A, EUR	19,04238	22,82083	18,58338

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 269,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,24
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-12,17
Andelens volatilitet, %	15,60
Jämförelseindexets volatilitet, %	14,62
Tracking Error, %	2,14
Active Share, %	-
Sharpe	0,24
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**153 713,6**	**31,41**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**3 539,3**	**0,72**
Neste	82,3	43,02	3 539,3	0,72
Fastigheter			**1 148,6**	**0,23**
Kojamo plc	83,2	13,80	1 148,6	0,23
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**2 881,8**	**0,59**
Fortum	185,4	15,54	2 881,8	0,59
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**326 552,3**	**66,72**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Korträntefonder			**7 594,2**	**1,55**
Nordea Moderate Yield B growth	728,2	10,43	7 594,2	1,55
Långräntefonder			**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 BI-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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-136,9**	**-0,03**
Räntederivat			**-69,9**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-67,0**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-67,0**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	6,7	-11,47	-67,0	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**185,3**	**0,04**
Kreditriskderivat			**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
Värdepapper totalt			**480 265,9**	**98,13**
Derivatinstrument			**48,4**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**9 106,8**	**1,86**
Fondvärde			**489 421,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	17 872,7	99,44
Avkastningsandel A	144,0	0,56

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	24 057,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	26 747,3
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	23 803,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-63 922 144,67	108 211 134,45
Nettointäkter från derivatinstrument	-17 046 144,71	9 252 218,03
Dividendavkastning	4 366 115,57	3 297 299,39
Ränteintäkter	1 399 630,83	441 155,24
Övriga intäkter	3 033 234,39	2 402 632,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 609 943,95	-6 641 296,46
Räntekostnader	-33 773,95	-384 553,85
Övriga kostnader	-2 683 754,79	-2 143 553,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-81 496 781,28**	**114 435 035,99**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	479 497 349,32	560 065 510,66
Kundfordringar	209 788,33	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	953 860,12	36 601,94
Övriga	126 322,39	139 534,13
Resultatregleringar	231 318,34	247 788,49
Kassa och bank	9 467 697,18	13 101 375,86
Aktiva sammanlagt	**490 486 335,68**	**573 590 811,08**
Passiva		
Fondens värde	489 421 133,13	571 220 702,01
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 500 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	136 850,99	47 205,57
Övriga	249 410,74	53 830,58
Resultatregleringar	678 940,82	769 072,92
Passiva sammanlagt	**490 486 335,68**	**573 590 811,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	30 705 705,87	32 517 860,69
Överlåtelseförluster	-3 434 214,55	-886 926,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-75 534 794,36	78 408 849,59
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	210 488,47	1 844 061,95
Överlåtelseförluster	-710 518,34	-297 296,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 158 811,76	-3 375 414,86
Sammanlagt	**-63 922 144,67**	**108 211 134,45**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 251 905,93	12 937 866,39
Förluster	-9 429 146,32	-3 329 305,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 052 407,58	-121 477,87
Ränterelaterade poster		
Vinster	751 000,37	829 687,15
Förluster	-10 108 455,93	-1 138 214,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	541 020,07	73 661,77
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-61,25	-
Sammanlagt	**-17 046 144,71**	**9 252 218,03**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 889 355,37	87 861 777,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-95 094 349,00	-12 876 158,56
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	58 082,62	20 956,39

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	571 220 702,01	454 041 145,43
Teckning av fondandelar	40 279 906,30	45 029 255,29
Inlösen av fondandelar	-40 494 350,76	-42 237 460,28
Utdelning av avkastning	-88 343,14	-47 274,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-81 496 781,28	114 435 035,99
Fondens värde 31.12.	489 421 133,13	571 220 702,01
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	489 421 133,13	571 220 702,01

Nordea Stabil Avkastning

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

År 2022 var exceptionellt då man ser till den absoluta avkastningen på fonden. Tiden med nollräntor och billiga pengar som uppmuntrade till risktagning kom till sin ände. Den långa coronapandemin började lätta, men i Europa utbröt ett uppslitande krig då Ryssland invaderade Ukraina. Det som fick störst betydelse ekonomiskt var den amerikanska centralbankens snabba räntehöjningar på grund av den ihärdiga och skenande inflationen.

Varken aktie- eller ränteplaceringar fungerade som tillflyktsort. De likvida alternativa placeringarna i hedgefonden Alpha 10 MA sjönk dock betydligt mindre än de traditionella tillgångsslagen. Fonden garderas mot alla valutakursrisker, vilket betyder att US-dollarns valutakursrörelser inte påverkar fonden direkt.

Fondens aktieplaceringar görs i s.k. stabila aktier som relativt sett var klara vinnare ifjol. I osäkra tider har marknaden belönat bolag som gör stabilt resultat och har en attraktiv värdering. Placeringarna i långräntor inverkade negativt på fondandelens utveckling. Ränteuppgången drabbade i synnerhet amerikanska high yield-obligationer och statsobligationer i eurozonen. Även våra taktiska viktningar av tillgångsslag hade en negativ inverkan på fondandelens utveckling. Vi hade en större vikt än normalt i aktier och high yield-obligationer största delen av året eftersom våra taktiska modeller förespråkade det.

Jämfört med föregående årsskifte innehåller portföljen nu mindre statsobligationer och mer investment grade-obligationer då dessa tillgångsslag har betydligt bättre avkastningsutsikter till följd av ränteuppgången. På så sätt är utsikterna också bättre ur diversifieringsperspektiv. Aktieplaceringar är inte längre det enda alternativet.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 13 % och 23 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.1.2006
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

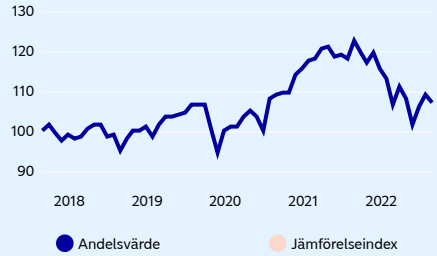
Risknivå

1 2 3 **4** 5 6 7

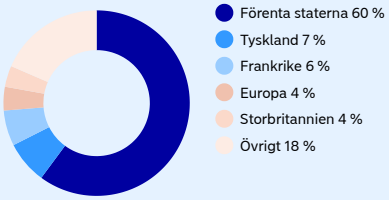
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	375,6	448,1	420,1
Tillväxtandel A, EUR	17,94489	20,54650	18,26603
Avkastningsandel A, EUR	13,63610	15,94869	14,39239
Tillväxtandel I, EUR	18,89205	21,51181	19,01945
Avkastningsandel I, EUR	15,99817	18,60797	16,69997

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,77
Årliga avgifter I, %	1,22
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 626,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-12,66
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-12,18
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	11,62
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	66

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**198 098,1**	**52,75**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**2 133,6**	**0,57**
Finland			**1 075,1**	**0,29**
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	97,74	1 075,1	0,29
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
Keops	6,6	0,00	0,0	0,00
Fonder			**159 094,2**	**42,36**
Blandfonder			**35 482,4**	**9,45**
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 202,9	16,11	35 482,4	9,45
Korträntefonder			**9 354,0**	**2,49**
Nordea Moderate Yield B growth	897,0	10,43	9 354,0	2,49
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-104,7**	**-0,03**
Räntederivat			**-53,8**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-50,9**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-50,9**	**-0,01**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,1	-11,47	-50,9	-0,01
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 792,2**	**1,54**
Valutaderivat			**5 647,9**	**1,50**
Terminskontrakt			**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
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**359 326,0**	**95,68**
Derivatinstrument	**5 687,5**	**1,51**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**10 553,4**	**2,81**
Fondvärde	**375 566,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	15 804,9	75,52
Tillväxtandel I	2 941,4	14,80
Avkastningsandel A	2 240,2	8,13
Avkastningsandel I	364,6	1,55

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
CAD	-4 123,1
CHF	-4 150,6
EUR	163 377,5
GBP	-3 188,2
JPY	-7 375,7
USD	-138 892,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	18 269,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	20 806,0

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	18 374,5

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 392 865,51	59 360 527,67
Nettointäkter från derivatinstrument	-28 406 195,48	-7 496 620,29
Dividendavkastning	4 926 041,34	5 877 273,73
Ränteintäkter	1 166 924,45	451 931,76
Övriga intäkter	3 206 958,14	3 000 816,93
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 258 449,71	-6 829 902,21
Räntekostnader	-25 387,68	-229 132,26
Övriga kostnader	-4 022 044,34	-2 650 658,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-55 805 018,79**	**51 484 237,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	358 732 359,15	440 749 324,04
Kundfordringar	891 414,00	333 485,45
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	6 633 233,43	200 073,77
Övriga	66 275,38	14 543,32
Resultatregleringar	284 684,77	402 315,74
Kassa och bank	10 539 701,09	7 436 493,42
Aktiva sammanlagt	**377 147 667,82**	**449 136 235,74**
Passiva		
Fondens värde	375 566 905,42	448 109 399,96
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	191 489,33	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	352 110,61	387 048,81
Övriga	499 676,74	14 333,15
Resultatregleringar	537 485,72	625 453,82
Passiva sammanlagt	**377 147 667,82**	**449 136 235,74**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 506 433,56	35 132 917,02
Överlåtelseförluster	-2 429 306,17	-13 305 371,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-40 392 089,87	40 359 595,09
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 138 572,28	9 912 111,09
Överlåtelseförluster	-2 242 961,62	-12 788,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 973 513,69	-12 725 934,95
Sammanlagt	**-26 392 865,51**	**59 360 527,67**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 720 712,87	12 073 940,63
Förluster	-7 205 773,44	-2 981 247,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-809 383,47	-434 767,73
Ränterelaterade poster		
Vinster	456 055,40	535 267,71
Förluster	-7 741 850,35	-631 861,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	565 297,01	-82 000,75
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	8 554 926,29	5 184 341,02
Förluster	-29 770 715,81	-15 481 096,52
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 824 536,02	-5 679 195,06
Sammanlagt	**-28 406 195,48**	**-7 496 620,29**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 183 964,09	49 894 627,90
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-66 969 118,09	-28 456 931,30
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	71 499,69	77 560,26

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	448 109 399,96	420 108 446,05
Teckning av fondandelar	12 265 747,60	14 927 752,77
Inlösen av fondandelar	-28 126 105,69	-37 784 822,42
Utdelning av avkastning	-877 117,66	-626 213,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-55 805 018,79	51 484 237,08
Fondens värde 31.12.	375 566 905,42	448 109 399,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	375 566 905,42	448 109 399,96

Nordea Stratega 90

Portföljförvaltarens kommentar för juni–december 2022

Nordea Stratega 90 riktar sig till marknaden i Sverige.

Historiskt höga inflationstal, ökad osäkerhet i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, återkommande nedstängningar av ekonomin i Kina och inte minst centralbankernas kraftfulla räntehöjningar präglade året. Såväl aktiemarknaden som räntemarknaden föll kraftigt och för räntemarknaden var nedgångarna på många håll större än vi sett på årtionden. Den amerikanska dollarn stärktes väsentligt med stöd av räntehöjningar och sin status som en säker hamn för placerare. Samtidigt försvagades den svenska kronan rejält vilket hade en tydlig positiv effekt på avkastningen för globala aktieportföljer. De höga olje- och energipriserna bidrog till att energisektorn utvecklades extremt positivt i en miljö med svag börsutveckling globalt sett.

Fonden inledde verksamheten den 8.6.2022.

Fondandelens avkastning är något negativ sedan start. Den svenska aktiedelen av fonden och räntorna är det som bidragit mest negativt. Den globala aktiedelen av portföljen bidrog positivt till avkastningen. Även relativt fondens jämförelseindex bidrog den globala aktiedelen positivt men den svenska aktiedelen i kombination med några av våra taktiska positioner där vi bland annat var positionerad för stigande börser ledde till att avkastningen blev negativ.

Fonden har haft en relativt stor andel bolag inom sektorerna dagligvaror och hälsovård. Dessa bolag har oftast stabila vinster och påverkas i mindre utsträckning av ekonomin och har därför, relativt andra bolag, gynnats av den höga inflationen och recessionsoron. Efterhand som dessa bolag har utvecklats starkare än resten av marknaden har vi justerat ner andelen av dessa bolag.

Vi anser att räntemarknaden blivit attraktivare under hösten. Speciellt företagsobligationer som påverkats negativt av både stigande statsräntor och den ökade oron på marknaden och vi har därför ökat andelen företagsobligationer i fonden.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat som ett viktigt led i placeringsstrategin, eller för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 31 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 8.6.2022
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

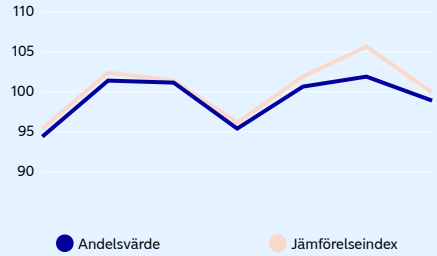
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

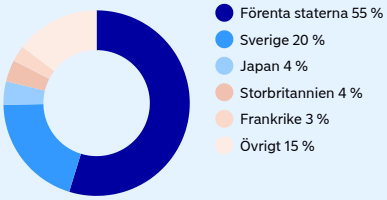
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	260,9	-	-
Tillväxtandel A, SEK	98,64028	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	1 930,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

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

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

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-1,36
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-0,23
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	56

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

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 %

Beräkning av total riskexponering

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

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**143 261,8**	**54,92**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
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
Finans			**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
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
Hälsovård			**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
Elekta 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
Getinge 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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 Moet 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**112 532,8**	**43,14**
Aktiefonder			**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
Blandfonder			**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
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-45,7**	**-0,02**
Räntederivat			**-16,2**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-29,5**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**80,7**	**0,03**
Kreditriskderivat			**80,7**	**0,03**
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
Värdepapper totalt			**255 794,6**	**98,06**
Derivatinstrument			**35,0**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**5 030,5**	**1,93**
Fondvärde			**260 860,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 644,6	100,00

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	8 454,3
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-6 387,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 581,3

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	9 730,8

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	8.6. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-1 789 212,82
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 309 918,83
Dividendavkastning	1 113 805,49
Ränteintäkter	312 847,17
Övriga intäkter	682 598,33
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-1 748 236,86
Räntekostnader	-3 259,24
Övriga kostnader	-758 629,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-3 500 006,14**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	255 521 507,96
Kundfordringar	5 756 537,77
Övriga fordringar	
Derivatinstrumentens värdestegringar	364 038,76
Övriga	1 594 688,45
Resultatregleringar	144 390,49
Kassa och bank	6 752 582,49
Aktiva sammanlagt	**270 133 745,92**
Passiva	
Fondens värde	260 860 090,98
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	8 853 028,99
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	55 957,16
Övriga	35 633,45
Resultatregleringar	329 035,34
Passiva sammanlagt	**270 133 745,92**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**8.6. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	2 093 305,98
Överlåtelseförluster	-2 125 273,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 503 091,49
Ränterelaterade poster	
Överlåtelsevinster	8 022,37
Överlåtelseförluster	-5 276,48
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-256 899,44
Sammanlagt	**-1 789 212,82**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	657 527,67
Förluster	-1 315 095,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-236 874,53
Ränterelaterade poster	
Vinster	460 657,49
Förluster	-1 160 425,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	284 290,99
Sammanlagt	**-1 309 918,83**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 049 620,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 762 194,89
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	70 979,73

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	268 000 337,64
Inlösen av fondandelar	-3 640 240,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 500 006,14
Fondens värde 31.12.	260 860 090,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	260 860 090,98

Nordea Tactical Asset Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Tactical Asset Allocation är en fond som vi använder för att genomföra vår syn på diskretionära portföljer. I standardallokeringen har 50,0 % av fondens tillgångar placerats i statsobligationer i eurozonen, 33,3 % i kortfristiga ränteinstrument och 16,7 % i säkerställda obligationer. Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen mellan aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder derivat aktivt för att genomföra sin syn på allokeringen.

Fjolåret var svårt för fonden. Våra viktningar i allokeringen mellan aktier och ränteinstrument pressade avkastningen på fondandelen. Våra taktiska viktningar av ränterisken hade en negativ effekt på avkastning. Även våra viktningar av kreditrisken dämpade fondandelens avkastningsutveckling. Dessutom pressade våra ränteplaceringar enligt fondens standardallokering fondandelens absoluta avkastningsutveckling då räntenivån steg.

Vid ingången av januari är fondens nettoaktievikt cirka 42 % och portföljens ränterisk cirka 7,2 år vilket indikerar att våra kortsiktiga mätare förhåller sig positivt till både aktierna och ränterisken. Vår syn på kreditrisken är positiv då kreditriskpremierna erbjuder en tillräckligt bra kompensation med beaktande av förväntade betalningsinställelser. Andelen positioner i portföljen som drar nytta av minskade kreditriskpremier är 58 % i förhållande till fondens tillgångar.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat, valutaderivat samt ränteswappar i placeringsverksamheten i stor omfattning som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 132 % och 270 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.11.2019
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

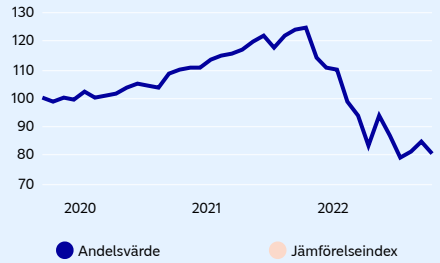
Risknivå

1 2 3 4 5 6 **7**

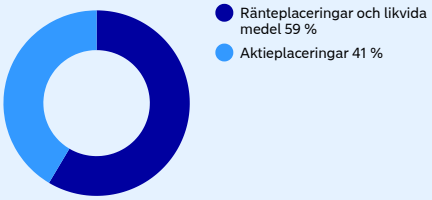
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

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

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	584,9	779,2	690,3
Tillväxtandel C, EUR	8,05794	12,43912	10,99510
Tillväxtandel I, EUR	8,12121	12,50500	11,02579

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,51
Årliga avgifter I, %	0,26
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 908,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

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

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

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-35,22
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-35,06
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	16,26
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,38
Omsättningshastigheten i portföljen, %	119

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

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

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

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

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

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas med den absoluta Value-at-Risk-metoden. Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonden använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

Med den absoluta metoden syftar man till att visa hur stor den maximala förlusten i en fond förväntas vara över en viss tidsperiod och med en viss sannolikhet, under normala marknadsförhållanden. Sannolikheten uttrycks av en förtroendenivå, där en 95 % förtroendenivå anger att det är 95 % sannolikhet att inte den maximala förlusten inträffar. Det är därmed 5 % sannolikhet att en förlust som är större än den maximala förlusten kan uppstå.

Fonden har tillfälligt överskridit VaR-limiterna till följd av ökad volatilitet på marknaden. Överskridandena av VaR-limiterna var passiva och de orsakades av det exceptionella marknadsläget.

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Intern VaR-limit
0,36	1,47	0,83	20,0

Hävstångsnivå

Lägsta	Högsta	I genomsnitt	Första dagen	Sista dagen
133,2	257,6	203,7	3.1.2022	30.12.2022

Ytterligare information

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

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**380 779,8**	**65,10**
Amerika			**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
Andorra			**630,7**	**0,11**
Andorra International Bond 1.7% 13-10-2041	1 000,0	63,07	630,7	0,11
Australien			**929,7**	**0,16**
Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1 000,0	92,97	929,7	0,16
Belgien			**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
Danmark			**5 258,3**	**0,90**
Danske Bank A/S 0.010% MULTI 10-11-2024	200,0	96,86	193,7	0,03
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
Estland			**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
Finland			**22 835,6**	**3,90**
Alandsbanken 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
Frankrike			**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
Grekland			**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
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,25	0,3	0,00
Holland			**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
Irland			**4 844,5**	**0,83**
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	77,39	828,0	0,14

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Island			**225,9**	**0,04**
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	90,38	225,9	0,04
Italien			**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
Japan			**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
Kanada			**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
Litauen			**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
Makedonien			**1 414,2**	**0,24**
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	1 800,0	78,57	1 414,2	0,24
Mexiko			**570,6**	**0,10**
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	800,0	71,32	570,6	0,10
Norge			**3 899,5**	**0,67**
Moere Boligkreditt AS 0.01% 09-10-2024	1 000,0	94,20	942,0	0,16
SpareBank 1 Boligkreditt 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Polen			**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
Portugal			**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
Rumänien			**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
Schweiz			**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
Slovakien			**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
Slovenien			**299,7**	**0,05**
Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	600,0	49,95	299,7	0,05
Spanien			**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
Storbritannien			**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
Sverige			**1 718,0**	**0,29**
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
Sydkorea			**103,7**	**0,02**
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	95,17	103,7	0,02
Tyskland			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Österrike			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Ränteplaceringar			**1 602,4**	**0,27**
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	1 600,0	100,15	1 602,4	0,27
Fonder			**132 921,5**	**22,72**
Korträntefonder			**25 780,7**	**4,41**
Nordea Moderate Yield B growth	2 472,1	10,43	25 780,7	4,41
Långräntefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-1 227,8**	**-0,21**
Räntederivat			**-552,9**	**-0,09**
Terminskontrakt			**-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
Aktiederivat			**-674,9**	**-0,12**
Terminskontrakt			**-674,9**	**-0,12**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	67,0	-11,47	-674,9	-0,12
Icke-standardiserade derivatinstrument			**1 584,6**	**0,27**
Räntederivat			**-1 490,6**	**-0,26**
Ränteswappar			**-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
Valutaderivat			**595,5**	**0,10**
Terminskontrakt			**595,5**	**0,10**
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			595,5	0,10
Kreditriskderivat			**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

Värdepapper totalt	**515 303,8**	**88,09**
Derivatinstrument	**356,8**	**0,06**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**69 286,4**	**11,84**
Fondvärde	**584 947,0**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	61 166,3	84,92
Tillväxtandel C	10 946,1	15,08

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

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

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

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	31 440,8
USD	-30 845,3

Underliggande exponering vid ränteswappar	**Löptid**	
Valuta		
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	> 10 år	1 425,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	15 500,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	7 000,0
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	10 500,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	3 600,0

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	242 386,5
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-36 651,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	256 420,0

Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	340 875,5

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta		
Likvida medel	EUR	1 970,0
Totalt		**1 970,0**

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljtransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-93 551 732,17	-18 841 228,69
Nettointäkter från derivatinstrument	-228 730 538,57	103 733 287,99
Ränteintäkter	26 308 373,72	13 146 430,29
Övriga intäkter	21 911 481,63	19 817 720,41
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 778 496,63	-1 936 883,92
Räntekostnader	-449 862,33	-7 540 389,66
Övriga kostnader	-18 671 038,03	-15 482 119,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-294 961 812,38**	**92 896 817,39**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	505 400 716,45	695 579 255,59
Kundfordringar	6 228 288,44	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	13 637 044,24	2 650 022,10
Övriga	1 554 211,47	84 068,29
Resultatregleringar	2 653 116,08	2 134 441,39
Kassa och bank	64 492 740,01	82 273 578,25
Aktiva sammanlagt	**593 966 116,69**	**782 721 365,62**
Passiva		
Fondens värde	584 947 016,27	779 181 183,58
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 893 626,28	3 200 243,90
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 377 143,72	118 587,85
Övriga	479 283,58	20 256,20
Resultatregleringar	269 046,84	201 094,09
Passiva sammanlagt	**593 966 116,69**	**782 721 365,62**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 461 741,90	3 393 640,27
Överlåtelseförluster	-28 492 572,91	-2 990 596,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-67 520 901,16	-19 244 272,35
Sammanlagt	**-93 551 732,17**	**-18 841 228,69**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	18 972 959,12	156 307 841,08
Förluster	-99 245 360,63	-41 714 530,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 694 374,12	-326 463,62
Ränterelaterade poster		
Vinster	20 819 443,13	15 196 700,03
Förluster	-159 837 628,62	-16 287 638,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 381 904,25	-2 944 377,01
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	14 748 211,83	6 933 905,79
Förluster	-22 086 480,33	-12 073 179,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	210 786,80	-1 358 968,62
Sammanlagt	**-228 730 538,57**	**103 733 287,99**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 600 458,11	12 392 091,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-92 223 042,34	-36 266 173,02
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	95 440,33	107 356,76

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	779 181 183,58	690 321 101,87
Teckning av fondandelar	216 492 034,29	75 688 872,07
Inlösen av fondandelar	-115 764 389,22	-79 725 607,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-294 961 812,38	92 896 817,39
Fondens värde 31.12.	584 947 016,27	779 181 183,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	584 947 016,27	779 181 183,58

Nordea Asiatiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Med några få undantag drabbades nästan alla aktiemarknader av den negativa stämningen runtom i världen. Den kinesiska börsen är den största bland tillväxtländerna och den påverkades negativt av nedstängningar i flera storstäder och regioner i landet. Nedstängningarna påverkade i synnerhet industriproduktionen och godstransporten. Stora demonstrationer i Kina i höstas ingav hopp om att landet så småningom skulle öppna upp. På grund av avmattningen i ekonomin sänkte centralbanken i Kina sin styrränta för att stimulera ekonomin och i synnerhet fastighetssektorn som hade drabbats hårt.

I fråga om andra stora asiatiska börser slutade börsen i Indien på plus i slutet av året. Den gynnades av ekonomiska reformer och ett stabilt politiskt läge. I vissa länder syntes tecken på spirande tillväxt, till exempel i Indonesien och Singapore där avkastningen var positiv under året.

Flera betydande händelser på marknaden och i geopolitiken pressade värdet på fondandelen samt skapade osäkerhet och fluktuation under året. Å andra sidan ökade avkastningen betydligt tack vare dagligvarusektorn. Varun Beverages som är buteljeringsföretaget för Pepsi i Indien presterade exceptionellt starkt. Fonden har placerat i bolaget sedan börsintroduktionen 2016, och vi har fortsatt förtroende för dess potential. Även utvalda bolag i finanssektorn, såsom Bank Rakyat och försäkringsbolaget AIA Group utvecklades bra och bidrog positivt till avkastningen.

Avkastningen dämpades främst av innehaven i IT-sektorerna i Sydkorea, Taiwan och Kina. De sämre tillväxtprognoserna för den globala ekonomin och avmattningen i efterfrågan på konsumentelektronik dämpade IT-placeringar och pressade i synnerhet Samsung Electronics, Koh Young, Leeno, Unimicron, Silergy och Aspeed.

Hållbarhetsrelaterad information

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

Fonden Nordea Asiatiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 5.2.2001
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

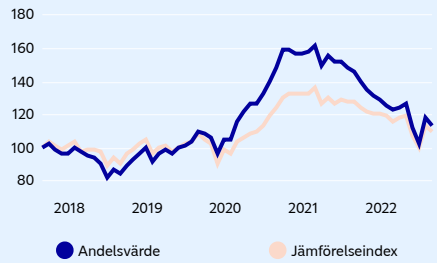
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

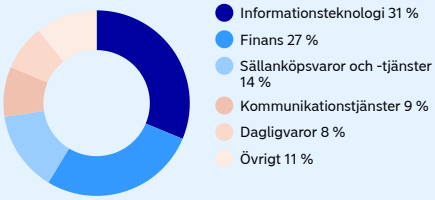
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	285,0	412,0	393,5
Tillväxtandel A, EUR	30,68700	39,45539	40,11677
Tillväxtandel A, NOK	322,62715	393,56739	419,92400
Tillväxtandel A, SEK	341,24593	403,87282	402,00327
Avkastningsandel A, EUR	21,24928	27,61476	28,58133
Tillväxtandel C, EUR	12,11812	15,46289	15,60360
Avkastningsandel C, EUR	11,09890	14,31680	14,70477

Namnet på fonden var Nordea Fjärran Östern t.o.m. 10.3.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter C, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,10
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 315,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-22,22
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-18,02
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-15,51
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-21,63
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-14,41
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-10,26
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-7,56
Andelens volatilitet, %	18,84
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,30
Tracking Error, %	5,38
Active Share, %	68,73
Sharpe	0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI AC Asia excl Japan net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**277 807,0**	**97,48**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Finans			**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
Hälsovård			**1 742,3**	**0,61**
Aarti Pharmalabs	119,8	33 516,25	515,3	0,18
Qingdao Haier Biomedical	143,8	8,53	1 227,0	0,43
Industrivaror och -tjänster			**16 822,2**	**5,90**
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Värdepapper totalt	**277 807,0**	**97,48**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**7 190,2**	**2,52**
Fondvärde	**284 997,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	9 015,9	97,08
Avkastningsandel A	266,3	1,99
Tillväxtandel C	220,0	0,94
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-88 488 264,74	-16 261 263,34
Nettointäkter från derivatinstrument	225,32	-
Dividendavkastning	6 253 546,54	8 617 544,06
Ränteintäkter	28 490,18	2,99
Övriga intäkter	944 147,42	646 189,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 315 825,12	-7 556 068,22
Räntekostnader	-30 647,24	-49 527,78
Övriga kostnader	-1 771 871,16	-1 466 992,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-88 380 198,80**	**-16 070 115,43**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	277 807 005,04	403 183 158,19
Kundfordringar	362 054,61	6 324 906,41
Övriga fordringar		
Övriga	187 787,94	276 178,72
Resultatregleringar	385 033,62	471 430,02
Kassa och bank	7 499 890,26	9 541 483,91
Aktiva sammanlagt	**286 241 771,47**	**419 797 157,25**
Passiva		
Fondens värde	284 997 243,91	411 976 282,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	495 134,10	5 049 566,70
Övriga skulder		
Övriga	354 646,84	2 214 247,86
Resultatregleringar	394 746,62	557 060,67
Passiva sammanlagt	**286 241 771,47**	**419 797 157,25**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	34 072 466,76	56 884 383,02
Överlåtelseförluster	-32 780 155,74	-12 921 878,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-89 780 575,76	-60 223 767,48
Sammanlagt	**-88 488 264,74**	**-16 261 263,34**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	225,32	-
Sammanlagt	**225,32**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 042 043,84	17 324 875,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-101 822 619,60	-77 548 643,11
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	417 452,62	579 153,28

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	411 976 282,02	393 542 589,40
Teckning av fondandelar	23 011 749,06	193 886 744,46
Inlösen av fondandelar	-61 533 370,25	-159 199 859,55
Utdelning av avkastning	-77 218,12	-183 076,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-88 380 198,80	-16 070 115,43
Fondens värde 31.12.	284 997 243,91	411 976 282,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	284 997 243,91	411 976 282,02

Nordea Discretionary Global Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Discretionary Global Equity riktar sig till marknaden i Sverige. Fonden marknadsförs även i Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i svenska kronor. Fondens avkastningstal i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Fjolåret präglades av Rysslands invasion av Ukraina och kampen mot inflationen. Till en början bidrog stora penning- och finanspolitiska stimulanspaket till att inflationen ökade. Med paketen försökte man dämpa de ekonomiska effekterna av coronapandemin. I början av året stod det klart för placerare att centralbankerna hade blivit tvungna att minska risken för överhettning. De geopolitiska riskerna ökade då Ryssland invaderade Ukraina i februari. Detta ledde också till produktionsstörningar främst i fråga om vissa råvaror och priset på energi steg ytterligare. Till följd av detta sjönk aktiekurserna på bred front trots att vissa marknadssegment, såsom energiaktier, steg.

Fonden presterade bättre än marknaden. Detta berodde främst på fondens defensiva placeringar. Vi föredrog även stabila aktier eftersom de förknippas med låg risk och har bra värdeegenskaper. Detta gynnade fonden då placerare sökte skydd i det osäkra marknadsläget. Även utdelningsbolag presterade bra i synnerhet under säljvågorna. Avkastningen på våra placeringar i hälsovårds- och finanssektorerna i USA var bättre än på marknaden. Våra innehav i IT-sektorn i USA utvecklades däremot svagt då ränteuppgången pressade tillväxtaktier.

Energiaktier steg mycket kraftigt. Detta dämpade fondandelens avkastning huvudsakligen under första halvåret då fonden kan placera i dem bara i begränsad omfattning. Våra placeringar på tillväxtmarknaderna utvecklades negativt eftersom de hårda coronarestriktionerna i Kina minskade optimismen bland placerare. Vi såg ändå uppgång under andra halvåret då Kina plötsligt började häva restriktionerna vilket backade upp aktier.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 6

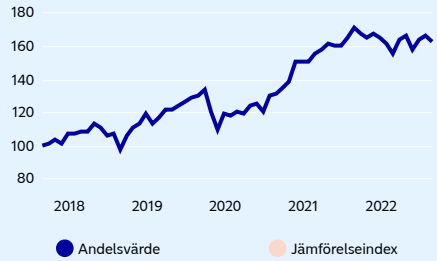
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

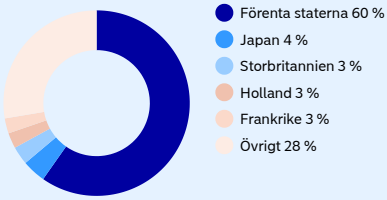
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	28 728,2	31 857,1	21 859,7
Tillväxtandel C, NOK	166,51652	181,44302	148,50773
Tillväxtandel C, SEK	176,12617	186,39408	142,16999
Avkastningsandel C, SEK	130,02760	140,63850	108,80080
Tillväxtandel I, SEK	179,04385	189,00870	143,80601

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	225 020,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-8,23
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-5,51
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-5,27
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	14,43
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	21

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**20 337 086,9**	**70,79**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
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
Finans			**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
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
Hälsovård			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**574 154,9**	**2,00**
Constellation Energy	15,7	898,27	14 128,8	0,05
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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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 Moet 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**61 754,3**	**0,22**
Tencent Holdings ADR	139,9	441,37	61 754,3	0,22
Fonder			**7 933 211,2**	**27,61**
Aktiefonder			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-5 794,9**	**-0,02**
Aktiederivat			**-5 794,9**	**-0,02**
Terminskontrakt			**-5 794,9**	**-0,02**
MSCI EmgMkt 3/2023	36,4	-159,42	-5 794,9	-0,02
Icke-standardiserade derivatinstrument			**869,9**	**0,00**
Valutaderivat			**869,9**	**0,00**
Terminskontrakt			**869,9**	**0,00**
FX FWD USD/SEK 28-02-2023			869,9	0,00

Värdepapper totalt	**28 332 052,4**	**98,62**
Derivatinstrument	**-4 925,0**	**-0,02**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**401 075,2**	**1,40**
Fondvärde	**28 728 202,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	159 950,8	98,06
Tillväxtandel I	3 109,1	1,94
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	-327 320,1
USD	328 190,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	363 371,6
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG

Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-2 022 639 281,94	6 846 407 394,99
Nettointäkter från derivatinstrument	-54 726 251,54	59 808 944,25
Dividendavkastning	429 859 282,29	349 572 028,41
Ränteintäkter	3 393 680,69	22 410,89
Övriga intäkter	229 783 625,70	104 835 036,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-154 414 537,29	-132 910 988,61
Räntekostnader	-635 671,78	-2 024 272,34
Övriga kostnader	-240 041 084,64	-137 708 101,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 809 420 238,51**	**7 088 002 453,05**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	28 332 052 426,63	31 308 158 834,42
Kundfordringar	-	2 081 075,13
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	869 898,33	1 752 764,07
Övriga	14 494 667,06	23 167 233,69
Resultatregleringar	24 300 993,51	24 842 733,41
Kassa och bank	394 428 096,18	616 813 397,57
Aktiva sammanlagt	**28 766 146 081,71**	**31 976 816 038,29**
Passiva		
Fondens värde	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	82 809 011,06
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 794 894,95	994 525,41
Övriga	13 847 931,06	16 039 349,95
Resultatregleringar	18 300 656,59	19 886 692,72
Passiva sammanlagt	**28 766 146 081,71**	**31 976 816 038,29**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 355 612 477,63	1 608 285 620,50
Överlåtelseförluster	-534 452 620,78	-426 025 734,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 843 799 138,79	5 664 147 508,59
Sammanlagt	**-2 022 639 281,94**	**6 846 407 394,99**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 592 310,27	73 671 475,82
Förluster	-110 440 857,00	-31 538 916,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-6 682 177,56	-8 267 744,93
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	95 505 364,12	42 348 835,72
Förluster	-47 068 141,42	-33 188 344,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	367 250,05	16 783 638,45
Sammanlagt	**-54 726 251,54**	**59 808 944,25**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	935 404 690,07	6 087 126 421,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 785 518 756,37	-414 463 019,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 821 953,66	4 714 790,30

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	31 857 086 459,15	21 859 710 230,04
Teckning av fondandelar	5 551 170 378,33	8 261 664 678,56
Inlösen av fondandelar	-6 870 633 709,68	-5 352 290 738,56
Utdelning av avkastning	-290,18	-163,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 809 420 238,51	7 088 002 453,05
Fondens värde 31.12.	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	28 728 202 599,11	31 857 086 459,15

Nordea Discretionary Swedish Equity

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Discretionary Swedish Equity riktar sig till marknaden i Sverige.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades negativt under året och nedgången drevs först av högre räntor och accelererade senare till följd av Rysslands invasion av Ukraina. Kriget och den fortsatta nolltoleranspolicyn mot covid-19 i Kina skapade press på leverantörskedjorna och har lett till en ökad inflation. Detta har fått centralbankerna att svara genom att höja räntorna ytterligare vilket aktiemarknaderna reagerat negativt på. Botten på börsen sågs i september, varefter marknaden gjorde bedömningen att inflationen toppade medan efterfrågebilden för flera bolag fortfarande såg bra ut. Under slutet av året har förväntningarna om en avmattande inflation vägts emot vilken form av inbromsning av den ekonomiska aktiviteten vi kommer se under 2023.

Värdet på fondandelen minskade och utvecklades sämre än marknaden i allmänhet. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Nordea och Sampo samt undervikten i EQT. Nordea har gynnats av högre räntor och relativt stabil intjäning. Sampo har gynnats av högre räntor då framtida åtaganden mot försäkringstagare minskar då räntan går upp.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Storskogen och Viaplay samt undervikten i AstraZeneca. Viaplay kom ut med sänkta tillväxtambitioner för 2022 till följd av att de ser en försvagning av konsumentens förmåga att köpa deras tjänster. Storskogen har även påverkats negativt av den högre räntan då företagets förmåga att låna pengar för att förvärva bolag kommit att påverkas negativt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.3.2017
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

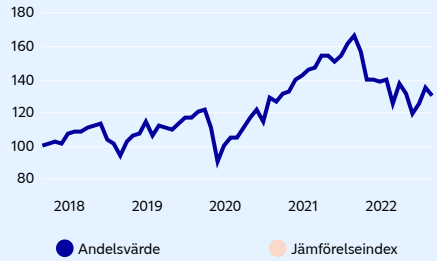
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

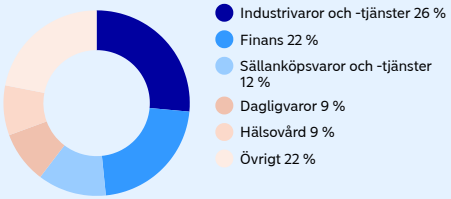
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	3 810,0	4 568,9	3 418,6
Tillväxtandel C, SEK	140,99551	181,08148	137,88459
Avkastningsandel C, SEK	106,68340	140,33970	108,97950
Tillväxtandel I, SEK	143,56949	183,82592	139,55646

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,70
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,01
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	26 736,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-22,14
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-21,90
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	22,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	81

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**3 772 337,0**	**99,01**
Basindustri			**110 025,2**	**2,89**
Chr. Hansen Holding	147,2	334,17	110 025,2	2,89
Dagligvaror			**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
Energi			**70 468,0**	**1,85**
Neste	147,3	478,39	70 468,0	1,85
Finans			**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
Hälsovård			**331 199,9**	**8,69**
Elekta 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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**3 772 337,0**	**99,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**37 685,9**	**0,99**
Fondvärde			**3 810 022,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel C	26 363,3	97,56
Tillväxtandel I	647,1	2,44
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 142 843 523,71	994 585 354,24
Dividendavkastning	142 954 465,98	146 967 250,29
Ränteintäkter	229 533,82	27,58
Övriga intäkter	4 524 841,88	1 070 706,16
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 736 056,73	-28 521 378,99
Räntekostnader	-137 520,24	-373 780,58
Övriga kostnader	-5 962 323,68	-4 699 091,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 027 970 582,68**	**1 109 029 086,94**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 772 337 019,94	4 495 103 265,50
Övriga fordringar		
Övriga	2 131 736,37	703 230,85
Resultatregleringar	72 455,96	0,69
Kassa och bank	39 227 877,92	78 001 162,16
Aktiva sammanlagt	**3 813 769 090,19**	**4 573 807 659,20**
Passiva		
Fondens värde	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	1 463 157,50	2 350 134,24
Resultatregleringar	2 283 014,88	2 540 421,58
Passiva sammanlagt	**3 813 769 090,19**	**4 573 807 659,20**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	176 478 887,11	474 870 133,46
Överlåtelseförluster	-311 510 308,84	-19 753 336,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 007 812 101,98	539 468 557,31
Sammanlagt	**-1 142 843 523,71**	**994 585 354,24**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	90 622 623,84	712 637 766,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 098 434 725,82	-173 169 209,62
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 275 260,25	1 903 375,82

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	4 568 917 103,38	3 418 643 019,03
Teckning av fondandelar	822 372 946,71	1 117 098 719,13
Inlösen av fondandelar	-553 296 260,04	-1 075 853 502,78
Utdelning av avkastning	-289,56	-218,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 027 970 582,68	1 109 029 086,94
Fondens värde 31.12.	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 810 022 917,81	4 568 917 103,38

Nordea Equity Opportunities

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var exceptionellt då centralbankerna började höja räntorna aggressivt på grund av den snabbt ökade inflationen som också visade sig vara varaktig. Coronapandemin började lätta, men i Europa utbröt ett krig då Ryssland invaderade Ukraina. Den ökade osäkerheten kring resultatutsikterna, avmattningen i den ekonomiska tillväxten, de höga räntorna och uppgången i energipriserna till följd av kriget i Ukraina syntes även på aktiemarknaden.

Aktiekurserna sjönk globalt och tillväxtmarknaderna gav en sämre avkastning i euro än de utvecklade marknaderna redan för andra året i rad. EMEA var den svagaste regionen och flera asiatiska marknader sjönk med Kina och Taiwan i spetsen. Utvecklingen påverkades negativt av Kinas nolltolerans mot coronafall med hårda restriktioner som bidrog till att konsumtionen minskade och produktionskedjorna försvagades. Dessutom tampades fastighetssektorn i Kina fortfarande med problem. Till skillnad från det ovan nämnda drog länderna i Latinamerika och Mellanöstern nytta av att priserna på råvaror och olja steg.

Av de olika sektorerna var kraftförsörjning samt finans vinnare medan IT och telekomoperatörer presterade sämst. Under året justerade vi portföljens sammansättning i enlighet med artikel 8 i EU:s SFDR-förordning. Det innebär att vi har undervikt ibland annat energisektorn i förhållande till indexet MSCI Emerging Markets. I fråga om placeringsinriktning presterade utdelnings- och värdebolag samt bolag med låg volatilitet bäst. Stabila aktier på tillväxtmarknader gav portföljen den bästa relativa avkastningen. De flesta valutor i tillväxtländerna försvagades mot dollarn. Däremot stärktes brasiliansk real och mexikansk peso i förhållande till dollarn.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 och +8 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

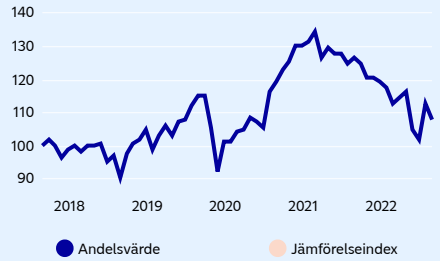
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

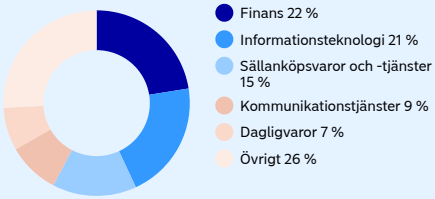
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	383,2	482,8	1 008,2
Tillväxtandel C, EUR	12,07990	14,21192	13,36623
Avkastningsandel C, EUR	10,89263	13,01431	12,47387
Tillväxtandel I, EUR	12,72998	14,90889	13,95866
Avkastningsandel I, EUR	11,39326	13,55066	12,92930

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,87
Årliga avgifter I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,09
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 000,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-15,00
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,61
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	16,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-0,12
Omsättningshastigheten i portföljen, %	60

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, registeringsland Luxemburg

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, registeringsland Irland

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**245 859,2**	**64,16**
Basindustri			**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
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 Quimica 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
Dagligvaror			**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 Flavouring & 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 Commercial 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
Energi			**0,3**	**0,00**
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,00	0,2	0,00
Tatneft PJSC	30,8	0,00	0,0	0,00
Fastigheter			**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
Finans			**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
Bancolombia	24,7	173 620 327,92	160,0	0,04
Bancolombia	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
Chailease 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 Holdings	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
XP	35,9	16,37	515,7	0,13
Hälsovård			**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	34 724 126,04	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
Industrivaror och -tjänster			**15 646,9**	**4,08**
CCR	340,3	60,97	653,4	0,17
CJ	15,1	113 496 114,26	942,6	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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
LUKOIL PJSC ADR	26,8	0,00	0,0	0,00
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	0,1	0,00	0,0	0,00
Severstal PAO GDR	6,7	0,00	0,0	0,00
Fonder			**123 800,9**	**32,31**
Aktiefonder			**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
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 657,9	25,79	68 537,0	17,89
Indexandelsfonder			**4 694,8**	**1,23**
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	95,6	49,13	4 694,8	1,23
Korträntefonder			**145,1**	**0,04**
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,43	145,1	0,04

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-38,6**	**-0,01**
Aktiederivat			**-38,6**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-781,2**	**-0,20**
Valutaderivat			**-781,2**	**-0,20**
Terminskontrakt			**-781,2**	**-0,20**
FX FWD EUR/USD 13-01-2023			-781,2	-0,20
Värdepapper totalt			**369 660,1**	**96,47**
Derivatinstrument			**-819,8**	**-0,21**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**14 357,7**	**3,75**
Fondvärde			**383 197,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	25 018,4	83,11
Tillväxtandel C	4 615,5	14,55
Avkastningsandel I	777,4	2,31
Avkastningsandel C	9,4	0,03

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-7 994,5
USD	7 213,3

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	12 205,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-72 809 752,31	65 443 934,33
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 702 514,03	-525 021,23
Dividendavkastning	9 030 101,45	8 254 879,84
Ränteintäkter	203 407,38	735,24
Övriga intäkter	9 224 670,88	5 140 492,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-745 931,84	-1 006 083,39
Räntekostnader	-80 326,00	-165 589,20
Övriga kostnader	-8 672 373,04	-5 093 892,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-70 552 717,51**	**72 049 455,15**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	369 660 081,63	439 889 589,88
Kundfordringar	886 680,25	273 945,68
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	73 543,22	487 698,52
Övriga	46 819,67	3 354,12
Resultatregleringar	811 016,90	823 165,87
Kassa och bank	13 650 107,64	41 567 895,64
Aktiva sammanlagt	**385 128 249,31**	**483 045 649,71**
Passiva		
Fondens värde	383 197 940,86	482 823 895,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	420 703,64	17 945,81
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	893 339,49	-
Övriga	461 750,46	4 925,52
Resultatregleringar	154 514,86	198 882,57
Passiva sammanlagt	**385 128 249,31**	**483 045 649,71**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 600 179,22	272 535 038,04
Överlåtelseförluster	-37 439 605,52	-18 506 945,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-59 969 650,74	-188 583 699,02
Ränterelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-675,27	-459,23
Sammanlagt	**-72 809 752,31**	**65 443 934,33**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 421 035,07	2 105 548,42
Förluster	-9 809 211,62	-3 953 036,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-281 187,52	78 942,24
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 004 274,80	841 278,60
Förluster	-1 119,16	-645 799,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 036 305,60	1 048 045,58
Sammanlagt	**-6 702 514,03**	**-525 021,23**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	20 343 394,36	40 694 973,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-81 631 213,49	-228 152 144,24
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	464 277,88	464 032,71

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	482 823 895,81	1 008 243 504,50
Teckning av fondandelar	28 040 572,63	43 327 613,43
Inlösen av fondandelar	-56 959 960,85	-640 433 538,85
Utdelning av avkastning	-153 849,22	-363 138,42
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-70 552 717,51	72 049 455,15
Fondens värde 31.12.	383 197 940,86	482 823 895,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	383 197 940,86	482 823 895,81

Nordea Europa Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Börserna i Europa tyngdes av oron kring vilka effekter kriget i Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn samt att räntorna höjdes i snabbare takt för att dämpa inflationen. Även Feds aggressivare penningpolitik och ränteuppgången i USA påverkade börsutvecklingen negativt. ECB var inte lika ivrig att höja räntorna som Fed.

Europa är en stor importör av olja och naturgas från Ryssland, vilket innebär att Europas energiförsörjning är mycket sårbar efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Under årets sista månader återhämtade sig börserna något. Börsen i Storbritannien utvecklades bäst. Den gynnades av ett stort antal oljebolag samt defensiva läkemedelsbolag och livsmedelskedjor. De starkaste industrierna var tobak, gas och olja samt metall- och gruvindustri. Räntekänsliga industrier, såsom fastighets- och bilindustrin, samt IT-sektorn sjönk mest.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selekteringen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,81 vid slutet av december 2022.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet

Europa Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.2.2009
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

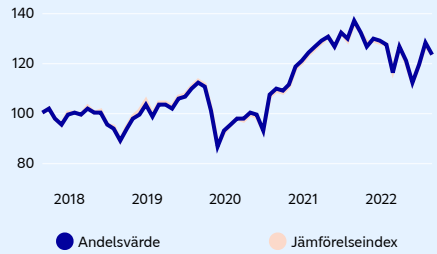
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

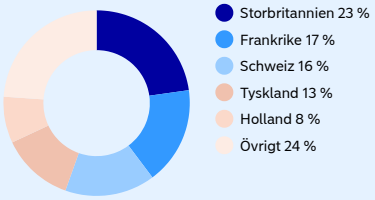
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	139,8	155,0	202,1
Tillväxtandel B, EUR	30,88054	34,35597	27,54260
Avkastningsandel B, EUR	24,38962	27,72356	22,55699
Tillväxtandel C, EUR	31,68997	35,15032	28,09512
Avkastningsandel C, EUR	11,24483	12,74327	10,33733
Tillväxtandel I, EUR	31,89742	35,45163	28,39256
Tillväxtandel I, NOK	335,35288	353,62989	298,96275
Tillväxtandel I, SEK	354,70605	362,88958	285,29784
Avkastningsandel I, EUR	24,10853	27,37656	22,25235

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	589,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,22 % och inlösen 0,06 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,23 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-10,12
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-9,84
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-10,03
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-5,17
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-2,26
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-9,49
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-5,11
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-2,25
Andelens volatilitet, %	19,69
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,56
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	3,74
Sharpe	0,17
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**135 497,7**	**96,93**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Wendel	0,4	87,20	36,8	0,03
Zurich Insurance Group	2,4	436,74	1 059,8	0,76
Hälsovård			**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
Straumann Holding	1,8	104,27	197,2	0,14
Swedish Orphan Biovitrum	2,4	2 398,63	46,8	0,03
UCB	2,0	73,56	144,2	0,10
Industrivaror och -tjänster			**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 Construccion 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
Aeroports 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
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
Wolters Kluwer	4,5	97,76	443,5	0,32
Wärtsilä	6,6	7,87	52,0	0,04
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**4 522,6**	**3,24**
Adevinta	4,3	689,68	26,7	0,02
Auto Trader Group	15,0	4,57	87,2	0,06
Bollore	14,5	5,22	75,5	0,05
BT Group	105,9	0,99	133,7	0,10
Cellnex Telecom	8,4	30,92	259,7	0,19
Deutsche Telekom	51,1	18,64	952,1	0,68
Elisa	2,2	49,46	107,4	0,08
Embracer B	9,7	525,87	41,3	0,03
Informa	23,5	5,50	163,9	0,12
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	9,41	49,1	0,04
Koninklijke KPN	52,4	2,89	151,4	0,11
Orange	32,0	9,28	296,6	0,21
Pearson	11,5	8,33	121,5	0,09
Publicis Groupe	3,6	59,42	214,1	0,15
Scout24	1,3	46,93	59,9	0,04
Swisscom	0,4	500,23	215,0	0,15
Tele2 B	8,7	946,33	66,9	0,05
Telecom Italia SpA/Milano	111,3	0,22	24,1	0,02
Telefonica	83,2	3,39	281,7	0,20
Telefonica Deutschland Holding	17,2	2,30	39,6	0,03
Telenor	10,9	963,03	95,3	0,07
Telia Company	41,3	296,46	99,1	0,07
Ubisoft Entertainment	1,3	26,41	34,6	0,02
United Internet	1,1	18,89	21,4	0,02
Universal Music Group	11,5	22,51	259,8	0,19
Vivendi	10,8	8,91	96,6	0,07
Vodafone Group	414,3	0,75	393,4	0,28
WPP	16,8	7,28	154,9	0,11
Kraftförsörjning			**5 911,3**	**4,23**
Acciona	0,4	171,90	63,3	0,05
BKW	0,3	124,91	35,5	0,03
Corp ACCIONA Energias Renovables	0,8	36,14	30,6	0,02
E.ON	34,7	9,33	323,9	0,23
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,66	201,9	0,14
EDP Renovaveis	4,6	20,58	95,1	0,07
Electricite de France	8,6	12,00	103,2	0,07
Elia Group	0,5	132,80	63,3	0,05
Enagas	3,5	15,53	53,8	0,04
Endesa	4,8	17,64	85,1	0,06
Enel	128,1	5,03	644,1	0,46
Engie	28,7	13,39	384,4	0,28
Fortum	7,0	15,54	108,8	0,08
Iberdrola	94,7	10,93	1 034,6	0,74
National Grid	57,7	8,85	648,3	0,46
Naturgy Energy Group	2,3	24,31	56,1	0,04
Red Electrica Corp	6,8	16,26	110,0	0,08
RWE	10,1	41,59	419,2	0,30

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Severn Trent	4,1	23,52	123,3	0,09
Snam	30,3	4,53	137,3	0,10
SSE	16,9	15,19	326,7	0,23
Terna - Rete Elettrica Nazionale	22,0	6,90	151,6	0,11
United Utilities Group	10,3	8,80	115,4	0,08
Veolia Environnement	10,4	24,00	250,5	0,18
Verbund	1,1	78,65	85,0	0,06
Ørsted	3,1	4 694,62	260,3	0,19
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
NMC Health	2,5	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-54,0**	**-0,04**
Aktiederivat			**-54,0**	**-0,04**
Terminskontrakt			**-54,0**	**-0,04**
STOXX EUROPE 600 3/2023	8,9	-6,10	-54,0	-0,04
Värdepapper totalt			**135 497,7**	**96,93**
Derivatinstrument			**-54,0**	**-0,04**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**4 346,2**	**3,11**
Fondvärde			**139 789,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 913,7	66,49
Tillväxtandel B	1 016,5	22,45
Tillväxtandel C	211,2	4,79
Avkastningsandel C	349,6	2,81
Avkastningsandel I	103,4	1,78
Avkastningsandel B	96,1	1,68

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 753,3
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

UBS Europe SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-20 030 575,59	34 341 127,41
Nettointäkter från derivatinstrument	-496 172,04	487 230,73
Dividendavkastning	4 954 946,12	5 211 392,00
Ränteintäkter	7 770,18	341,42
Övriga intäkter	275 082,59	357 883,92
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-589 641,30	-699 904,28
Räntekostnader	-9 730,26	-21 320,41
Övriga kostnader	-531 946,76	-557 242,63
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-16 420 267,06**	**39 119 508,16**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	135 497 655,91	153 227 028,18
Kundfordringar	-	6 512,68
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	4 485,00
Övriga	209 050,74	30 241,81
Resultatregleringar	138 686,74	99 906,06
Kassa och bank	4 081 581,48	2 026 222,37
Aktiva sammanlagt	**139 926 974,87**	**155 394 396,10**
Passiva		
Fondens värde	139 789 910,94	155 019 303,21
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	6 499,85
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	53 985,00	-
Övriga	33 728,21	316 755,79
Resultatregleringar	49 350,72	51 837,25
Passiva sammanlagt	**139 926 974,87**	**155 394 396,10**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 593 729,61	22 294 812,52
Överlåtelseförluster	-2 212 581,21	-7 456 009,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-21 411 723,99	19 502 324,12
Sammanlagt	**-20 030 575,59**	**34 341 127,41**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	205 133,31	675 351,08
Förluster	-556 868,09	-156 712,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-144 437,26	-31 407,93
Sammanlagt	**-496 172,04**	**487 230,73**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 220 104,89	28 987 448,06
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-27 776 266,14	-9 516 531,87
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	52 456,48	73 509,01

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	155 019 303,21	202 119 908,36
Teckning av fondandelar	27 068 538,67	33 230 172,05
Inlösen av fondandelar	-25 665 437,98	-119 330 972,41
Utdelning av avkastning	-212 225,90	-119 312,95
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-16 420 267,06	39 119 508,16
Fondens värde 31.12.	139 789 910,94	155 019 303,21
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	139 789 910,94	155 019 303,21

Nordea Europeiska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Stars Fund.

Börserna i Europa tyngdes av oron kring vilka effekter kriget i Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn samt att räntorna höjdes i snabbare takt för att dämpa inflationen. Även Feds aggressivare penningpolitik och ränteuppgången i USA påverkade börsutvecklingen negativt. ECB var inte lika ivrig att höja räntorna som Fed.

Europa är en stor importör av olja och naturgas från Ryssland, vilket innebär att Europas energiförsörjning är mycket sårbar efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Under årets sista månader återhämtade sig börserna något. Börsen i Storbritannien utvecklades bäst. Den gynnades av ett stort antal oljebolag samt defensiva läkemedelsbolag och livsmedelskedjor. De starkaste industrierna var tobak, gas och olja samt metall- och gruvindustri.

Om mottagarfondens utveckling

På grund av det osäkra marknadsläget presterade fonden svagt i både absoluta och relativa tal. Fondens investeringsrestriktioner innebär att fonden placerade i olje- och naturgasproducenter endast i en mycket begränsad utsträckning. Fonden kunde således inte dra nytta av energisektorn som utvecklades starkast bland sektorerna. Detta hade en inverkan på fondandelens relativa utveckling.

Defensiva innehav ökade avkastningen. Till exempel AstraZeneca som är verksamt inom hälsovård presterade bra. Inom basindustrin utvecklades Norsk Hydro och svenska SSAB bra. Flera stålfabriker i Kontinentaleuropa stängdes eller deras produktion minskades på grund av det mycket höga elpriset. Detta gynnade både Norsk Hydro och SSAB då de kunde köpa el till ett billigare pris än andra och således öka sin produktion.

Utvecklingen var stark under sista kvartalet då det såg ut som om inflationen hade nått toppen. Detta bidrog till att fonden kunde hämta in en del av värdet som det hade tappat under första halvåret, men ändå inte allt.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Europeiska Stjärnor är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – European Stars Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.12.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

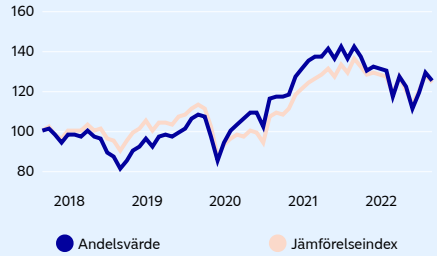
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

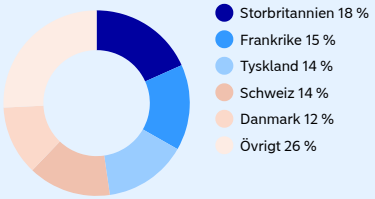
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	775,2	923,2	772,8
Tillväxtandel A, EUR	1 954,92312	2 219,87985	1 826,77083
Tillväxtandel A, NOK	20 553,04463	22 143,29424	19 235,19520
Tillväxtandel A, SEK	21 739,15833	22 723,10917	18 355,99778
Avkastningsandel A, EUR	1 251,52686	1 460,00346	1 231,68331
Tillväxtandel C, EUR	2 069,17013	2 334,42333	1 908,61499
Avkastningsandel C, EUR	15,72914	18,23018	15,27951
Tillväxtandel I, EUR	16,61105	18,72155	15,29139
Tillväxtandel I, SEK	184,71839	191,63732	153,65295
Avkastningsandel I, EUR	15,77314	18,26262	15,29137
Avkastningsandel I, SEK	175,40065	186,93963	153,65275

Namnet på fonden var Nordea Europa t.o.m. 23.2.2020

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,47
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,83
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,73
Årliga avgifter A, %	1,49
Årliga avgifter C, %	0,84
Årliga avgifter I, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 585,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europeiska Stjärnor har justerats ned fr.o.m. 11.5.2022: provisionen för andelsserien A är 1,47 % p.a. (tidigare 1,50 % p.a.), för andelserien I 0,73 % p.a.(tidigare 0,75 % p.a.) och för andelserien C 0,83 % p.a. (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Nordea Europeiska Stjärnor är en matarfond fr.o.m. 11.5.2022. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden och andelsserien A är 1,47 %, andelsserien I 0,73 och för andelsserien C 0,83 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 1,47 %, 0,73 % och 0,83 % på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,94
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-7,18
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-4,33
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,36
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-11,27
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-3,61
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-9,49
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-5,11
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-2,25
Andelens volatilitet, %	20,59
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,56
Tracking Error, %	4,73
Active Share, %	74,69
Sharpe	0,26
Omsättningshastigheten i portföljen, %	224

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Europe net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**770 219,9**	**99,35**
Aktiefonder			**770 219,9**	**99,35**
Nordea 1 - European Stars Equity Fund Y-EUR	5 628,4	136,84	770 219,9	99,35
Värdepapper totalt			**770 219,9**	**99,35**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**5 009,8**	**0,65**
Fondvärde			**775 229,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	379,1	95,60
Tillväxtandel I	1 180,4	2,53
Avkastningsandel I	442,5	0,90
Avkastningsandel A	2,9	0,47
Tillväxtandel C	1,5	0,39
Avkastningsandel C	54,7	0,11

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-114 345 887,12	160 393 657,85
Nettointäkter från derivatinstrument	171,07	-
Dividendavkastning	16 238 772,31	18 144 542,99
Ränteintäkter	18 926,06	5 825,38
Övriga intäkter	1 197 519,69	1 279 876,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 585 093,84	-12 861 951,99
Räntekostnader	-35 372,43	-53 790,72
Övriga kostnader	-1 101 873,75	-1 607 977,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-109 612 838,01**	**165 300 181,80**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	770 219 913,15	915 549 377,64
Kundfordringar	471 082,89	21 469,51
Övriga fordringar		
Övriga	66 603,82	62 352,68
Resultatregleringar	42 222,87	1,98
Kassa och bank	6 075 381,19	8 871 684,41
Aktiva sammanlagt	**776 875 203,92**	**924 504 886,22**
Passiva		
Fondens värde	775 229 681,06	923 228 845,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	120 993,85	21 427,22
Övriga skulder		
Övriga	563 428,13	158 846,83
Resultatregleringar	961 100,88	1 095 766,52
Passiva sammanlagt	**776 875 203,92**	**924 504 886,22**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	130 810 637,18	143 277 068,77
Överlåtelseförluster	-90 984 243,52	-9 584 057,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-154 177 050,01	26 700 647,00
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 769,23	-
Sammanlagt	**-114 345 887,12**	**160 393 657,85**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	171,07	-
Sammanlagt	**171,07**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 336 037,50	134 235 599,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-203 513 087,51	-107 534 952,23
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	206 149,70	1 088 513,21

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	923 228 845,65	772 839 509,18
Teckning av fondandelar	36 497 316,56	71 861 985,88
Inlösen av fondandelar	-74 538 420,51	-86 512 219,87
Utdelning av avkastning	-345 222,63	-260 611,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-109 612 838,01	165 300 181,80
Fondens värde 31.12.	775 229 681,06	923 228 845,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	775 229 681,06	923 228 845,65

Nordea Finland Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var rätt turbulent för fonden då nedgången i aktiekurserna var tvåsiffrig. Kurserna sjönk främst på grund av det fruktansvärda kriget i Ukraina som ledde till att Finland tillsammans med övriga Europa hamnade i en energikris. Även ECB:s räntehöjningar tyngde aktiemarknaden. Med höjningarna försökte centralbanken stävja inflationen som hade stigit oroväckande snabbt.

På grund av defensiva egenskaper var hälsovård en av sektorerna som utvecklades bäst. Även energisektorn och i synnerhet Neste presterade bra. Sämst gick det för bolag med fokus på konsumenter och bolag som har en stor exponering mot Ryssland. I synnerhet Nokian Renkaat och Tokmanni redovisade stora förluster.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så noga varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,67 vid slutet av december 2022.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Finland Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så noga som möjligt.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.9.2008
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

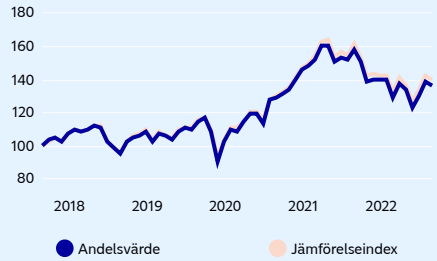
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

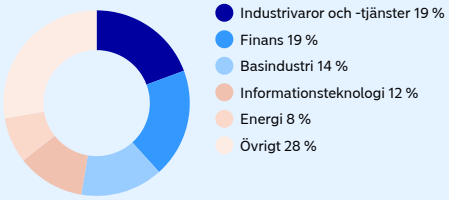
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	196,6	255,0	282,5
Tillväxtandel B, EUR	33,98435	39,64130	32,28516
Avkastningsandel B, EUR	25,36053	30,60474	25,67326
Tillväxtandel C, EUR	35,04188	40,75128	33,08978
Avkastningsandel C, EUR	11,57324	13,92391	11,64514
Tillväxtandel I, EUR	35,10197	40,90370	33,27997
Avkastningsandel I, EUR	25,45216	30,68419	25,71405

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	889,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,09 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,11 % och inlösen 0,11 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,10 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,10 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-14,27
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-14,01
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,18
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,58
Andelens volatilitet, %	21,16
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,74
Tracking Error, %	0,67
Active Share, %	0,42
Sharpe	0,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**196 098,7**	**99,74**
Basindustri			**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
Stora Enso R	645,4	13,15	8 487,5	4,32
UPM-Kymmene	256,8	34,93	8 969,3	4,56
Dagligvaror			**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
Energi			**15 711,4**	**7,99**
Neste	365,2	43,02	15 711,4	7,99
Fastigheter			**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
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**9 171,5**	**4,66**
Fortum	590,2	15,54	9 171,5	4,66
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Puuilo	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

Värdepapper totalt	**196 098,7**	**99,74**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**506,0**	**0,26**
Fondvärde	**196 604,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	2 896,7	51,72
Tillväxtandel B	1 659,9	28,69
Tillväxtandel C	546,9	9,75
Avkastningsandel I	510,6	6,61
Avkastningsandel B	159,6	2,06
Avkastningsandel C	199,3	1,17

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-45 293 334,29	53 328 220,26
Dividendavkastning	10 128 880,69	10 526 634,97
Ränteintäkter	1 911,58	-
Övriga intäkter	82 922,82	162 570,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-889 744,31	-1 340 412,41
Räntekostnader	-3 321,85	-7 825,28
Övriga kostnader	-211 966,54	-173 936,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-36 184 651,90**	**62 495 251,53**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	196 098 681,55	254 042 556,56
Övriga fordringar		
Övriga	67 237,14	308 849,13
Resultatregleringar	707,61	-
Kassa och bank	580 611,32	1 319 034,62
Aktiva sammanlagt	**196 747 237,62**	**255 670 440,31**
Passiva		
Fondens värde	196 604 636,09	255 013 555,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	548 695,13
Övriga skulder		
Övriga	73 097,39	15 222,06
Resultatregleringar	69 504,14	92 967,32
Passiva sammanlagt	**196 747 237,62**	**255 670 440,31**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	11 236 263,37	40 691 432,60
Överlåtelseförluster	-7 520 138,31	-968 364,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-49 009 459,35	13 605 152,01
Sammanlagt	**-45 293 334,29**	**53 328 220,26**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 837 191,10	34 567 423,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-52 846 650,45	-20 962 271,16
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	46 387,02	95 220,70

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	255 013 555,80	282 464 331,20
Teckning av fondandelar	38 921 341,35	72 641 550,51
Inlösen av fondandelar	-60 459 171,89	-162 328 576,05
Utdelning av avkastning	-686 437,27	-259 001,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-36 184 651,90	62 495 251,53
Fondens värde 31.12.	196 604 636,09	255 013 555,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	196 604 636,09	255 013 555,80

Nordea Finländska Stjärnor

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var instabilt och avkastningen på aktiemarknaden slutade på minus. Världsekonomin påverkades negativt av inflationen, Rysslands invasion av Ukraina och problemen i leveranskedjorna. Placeringar i IT, industriella produkter och tjänster samt sällanköpsvaror och -tjänster hade den mest negativa effekten på fondandelens avkastning. Däremot bidrog våra innehav i finans-, hälsovårds- och energisektorerna positivt till avkastningen. I fråga om enskilda innehav ökade avkastningen mest på grund av Sampo och Orion och minskade mest på grund av Nokia och Fortum.

Fondandelen gav en bättre avkastning än jämförelseindexet vilket berodde främst på valet av enskilda aktier. Detta stämmer överens med vår placeringsfilosofi som går ut på att vi söker undervärderade företag utifrån vår omfattande analys av fundament.

Våra innehav i läkemedelsbolaget Novo Nordisk, Sampo och Fortum där vi ökade innehavet under året bidrog mest till fondens utveckling i förhållande till jämförelseindexet. Den relativa avkastningen ökade tack vare vår undervikt i mjukvaruföretaget QT Group, fastighetsbolaget Kojamo och Wärtsilä.

Undervikten i Orion och Nordea dämpade avkastningen. Även våra innehav i Terveystalo och Musti som tillverkar utrustning för sällskapsdjur hade en negativ effekt på avkastningen.

År 2022 placerade vi i läkemedelsbolaget Astra Zeneca, Elisa, Svenska Handelsbanken, Orion och Tomra som tillverkar retur- och sorteringssystem. Dessutom ökade vi våra innehav i Fortum, Musti, Telia och Nordea. Våra placeringsbeslut grundar sig på en fundamentalanalys och vår syn på att aktierna i fråga är undervärderade.

Vi sålde våra innehav i Essity, UPM, Volvo och Puuilo. Vi minskade även våra placeringar i Novo Nordisk, Huhtamäki, Nokian Renkaat, Neste, Kesko och Nokia. Vårt beslut att sälja eller minska våra innehav grundade sig på en fundamentalanalys. Dessutom tog vi hänsyn till den snabba kursuppgången och/eller ändringen av innehavets vikt i förhållande till portföljens risk.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Finländska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.5.1992
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

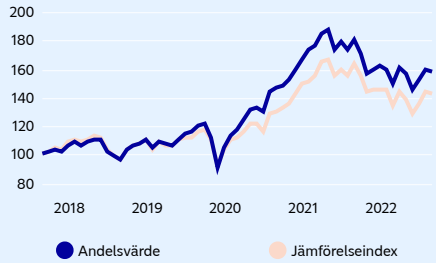
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

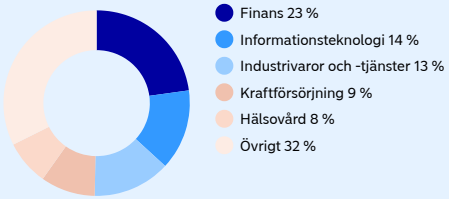
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	350,8	423,3	253,1
Tillväxtandel A, EUR	3,70345	4,22932	3,44584
Avkastningsandel A, EUR	2,17564	2,57200	2,15833
Tillväxtandel C, EUR	3,88560	4,41284	3,57571

Namnet på fonden var Nordea Finland t.o.m. 12.4.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,41
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 006,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-12,43
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,95
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-12,69
Andelens volatilitet, %	21,71
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,82
Tracking Error, %	4,47
Active Share, %	50,15
Sharpe	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	55

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

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

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**337 349,3**	**96,16**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**26 275,5**	**7,49**
Neste	610,8	43,02	26 275,5	7,49
Finans			**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
Hälsovård			**27 434,4**	**7,82**
AstraZeneca	57,3	15 607,22	7 227,3	2,06
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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**33 218,4**	**9,47**
Fortum	2 137,6	15,54	33 218,4	9,47
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**337 349,3**	**96,16**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**13 461,3**	**3,84**
Fondvärde			**350 810,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	93 435,6	98,64
Avkastningsandel A	2 174,7	1,35
Tillväxtandel C	11,7	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-58 879 353,32	65 236 937,55
Dividendavkastning	11 641 035,02	9 898 847,61
Ränteintäkter	26 265,83	0,90
Övriga intäkter	134 964,14	137 299,88
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 005 982,26	-5 287 474,02
Räntekostnader	-28 693,90	-39 675,26
Övriga kostnader	-375 855,76	-265 658,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-52 487 620,25**	**69 680 277,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	337 349 316,94	416 012 395,37
Övriga fordringar		
Övriga	86 199,03	121 342,42
Resultatregleringar	11 411,99	0,83
Kassa och bank	14 015 559,35	7 728 763,59
Aktiva sammanlagt	**351 462 487,31**	**423 862 502,21**
Passiva		
Fondens värde	350 810 580,73	423 328 700,67
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	229 708,31	51 475,68
Resultatregleringar	422 198,27	482 325,86
Passiva sammanlagt	**351 462 487,31**	**423 862 502,21**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 923 865,85	38 673 157,63
Överlåtelseförluster	-6 062 554,79	-170 887,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-70 740 664,38	26 734 666,96
Sammanlagt	**-58 879 353,32**	**65 236 937,55**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 538 771,77	57 157 456,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-78 279 436,15	-30 422 789,64
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	58 584,71	72 860,17

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	423 328 700,67	253 065 363,72
Teckning av fondandelar	16 113 811,33	124 582 831,97
Inlösen av fondandelar	-35 985 607,67	-23 880 374,69
Utdelning av avkastning	-158 703,35	-119 398,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-52 487 620,25	69 680 277,69
Fondens värde 31.12.	350 810 580,73	423 328 700,67
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	350 810 580,73	423 328 700,67

Nordea Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea World.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Fondandelsvärdet utvecklades något bättre än jämförelseindexet. Allokeringen mellan tillgångsslagen samt aktievalen bidrog positivt till utvecklingen. I synnerhet amerikanska hälsovårdsbolag presterade bra då de osäkra makroekonomiska utsikterna gynnade denna defensiva sektor. Värdet på fondandelen ökade också på grund av placeringar i europeiska försäkringsbolag och amerikanska finansbolag. Avkastningen minskade däremot på grund av amerikanska IT-bolag som drabbades av sektorrotation då placerarna började fokusera på värdeaktier i stället för tillväxtaktier.

Fonden hade undervikt i energisektorn. Avkastningen på fondandelen pressades av denna undervikt då energibolagen utvecklades mycket starkt. Även undervikten i dagligvarusektorn pressade avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.10.1997
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

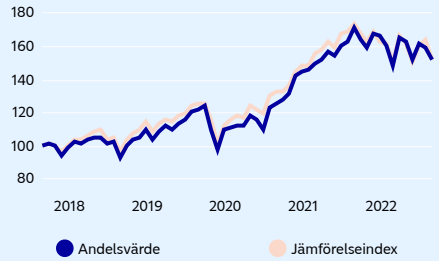
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

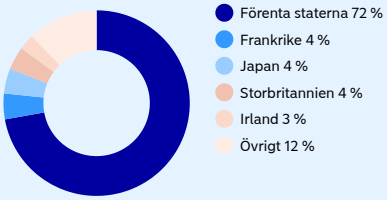
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 913,3	2 426,6	1 840,0
Tillväxtandel A, EUR	0,56653	0,63761	0,46593
Tillväxtandel A, NOK	5,95620	6,38823	4,87714
Tillväxtandel A, SEK	6,29993	6,56254	4,66900
Avkastningsandel A, EUR	0,35370	0,40693	0,30312
Tillväxtandel C, EUR	15,40925	17,31667	12,63528
Tillväxtandel C, NOK	162,00484	173,49608	132,26033
Tillväxtandel C, SEK	171,35412	178,23029	126,61597
Avkastningsandel C, EUR	13,97480	16,04830	11,93340
Tillväxtandel I, EUR	24,00464	27,01656	19,74232

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	21 530,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,15
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-6,76
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-4,00
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,01
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-6,62
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-3,86
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-11,15
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-12,78
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-8,56
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-5,79
Andelens volatilitet, %	19,06
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,43
Tracking Error, %	2,56
Active Share, %	69,15
Sharpe	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 881 358,0**	**98,33**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
United Overseas Bank	233,6	43,94	5 010,4	0,26
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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	6 887,8	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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**1 881 358,0**	**98,33**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**31 909,9**	**1,67**
Fondvärde			**1 913 267,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	2 110 839,9	62,50
Tillväxtandel I	29 538,4	37,06
Tillväxtandel C	373,1	0,30
Avkastningsandel A	7 373,5	0,14
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-280 455 008,90	651 007 006,77
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 306,73	398,89
Dividendavkastning	49 744 111,92	46 030 791,09
Ränteintäkter	124 821,15	5 383,31
Övriga intäkter	3 024 599,17	1 947 439,53
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-21 530 499,47	-21 748 869,16
Räntekostnader	-97 204,76	-140 156,69
Övriga kostnader	-7 798 761,04	-6 549 559,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-256 990 248,66**	**670 552 434,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 881 357 985,24	2 400 661 820,14
Kundfordringar	256 506,70	4 748 555,43
Övriga fordringar		
Övriga	96 721,42	709 067,05
Resultatregleringar	1 676 621,61	1 610 786,99
Kassa och bank	32 549 196,18	25 585 103,47
Aktiva sammanlagt	**1 915 937 031,15**	**2 433 315 333,08**
Passiva		
Fondens värde	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	256 580,38	4 354 335,53
Övriga skulder		
Övriga	762 935,60	302 304,93
Resultatregleringar	1 649 673,64	2 047 152,60
Passiva sammanlagt	**1 915 937 031,15**	**2 433 315 333,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	153 020 174,85	134 063 286,29
Överlåtelseförluster	-14 885 048,02	-22 871 336,47
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-418 590 135,73	539 815 056,95
Sammanlagt	**-280 455 008,90**	**651 007 006,77**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	966,73	404,48
Förluster	-3 273,46	-5,59
Sammanlagt	**-2 306,73**	**398,89**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	83 650 097,30	558 047 664,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-502 240 233,03	-18 232 607,39
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	187 995,73	347 136,70

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 426 611 540,02	1 840 034 800,50
Teckning av fondandelar	240 942 957,96	403 968 875,01
Inlösen av fondandelar	-497 240 251,97	-487 908 517,07
Utdelning av avkastning	-56 155,82	-36 053,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-256 990 248,66	670 552 434,69
Fondens värde 31.12.	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 913 267 841,53	2 426 611 540,02

Nordea Global Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Dividend Fund.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

I slutet av året var avkastningen på fondandelen nästan på samma nivå som i början av året. Fonden presterade ändå mycket bättre än den globala marknaden. Fonden drog nytta av den stora vikten i värdeaktier samt den mindre vikten i IT-sektorn och tillväxtaktier. Den ökade inflationen pressade IT-sektorn och tillväxtbolagen.

Hälsovård samt sällanköpsvaror och -tjänster hade den största positiva effekten på avkastningen. Stora amerikanska hälsovårdsbolag, såsom Merck, Bristol Meyer och Amgen, presterade bra trots marknadsfluktuationen. Även telekombolag, såsom Deutsche Telecom och japanska KDDI, gav bra avkastning. Deutsche Telecom drog nytta av att dess verksamhet i USA utvecklades starkt samt av den relativt starka US-dollarn i förhållande till euron.

Det amerikanska fraktbolaget FedEx dämpade avkastningen då transportvolymerna sjönk efter coronaboomen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Global Dividend tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 17.12.2012
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

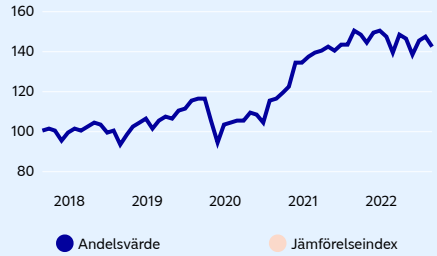
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

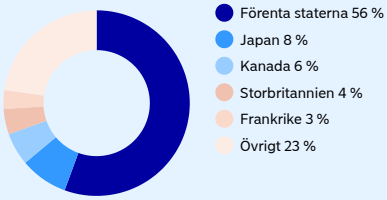
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	2 023,6	1 903,0	1 435,5
Tillväxtandel A, EUR	23,19624	24,47551	18,90430
Tillväxtandel A, NOK	243,87320	245,22064	197,88157
Tillväxtandel A, SEK	257,94709	251,91201	189,43675
Avkastningsandel A, EUR	16,09370	17,71466	14,21655
Avkastningsandel A, SEK	178,96535	182,32656	142,46161
Tillväxtandel B, EUR	24,52873	25,73932	19,77185
Avkastningsandel B, EUR	17,02188	18,63284	14,87126
Tillväxtandel C, EUR	24,56526	25,75183	19,76179
Avkastningsandel C, EUR	12,11750	13,25400	10,57070
Tillväxtandel I, EUR	24,57909	25,75342	19,75320
Avkastningsandel I, EUR	17,24035	18,84346	15,01677

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	26 578,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-5,23
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-0,55
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	2,40
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-4,70
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-4,61
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-4,56
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	15,90
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 966 323,0**	**97,17**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**6 470,3**	**0,32**
DT Midstream	125,0	58,98	6 470,3	0,32
Fastigheter			**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
Finans			**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
Hälsovård			**459 230,6**	**22,69**
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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**1 966 323,0**	**97,17**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**57 318,8**	**2,83**
Fondvärde			**2 023 641,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	72 349,5	82,93
Tillväxtandel I	7 140,1	8,67
Avkastningsandel I	4 304,5	3,67
Avkastningsandel B	2 296,6	1,93
Tillväxtandel B	1 573,2	1,91
Avkastningsandel A	983,5	0,78
Tillväxtandel C	89,0	0,11
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-128 401 359,22	408 600 337,90
Nettointäkter från derivatinstrument	1 339,15	83,06
Dividendavkastning	58 651 383,47	48 077 999,33
Ränteintäkter	159 713,11	17,72
Övriga intäkter	2 902 843,55	1 728 806,41
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-26 578 357,98	-24 747 460,77
Räntekostnader	-123 253,44	-170 226,50
Övriga kostnader	-9 429 295,05	-6 373 029,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-102 816 986,41**	**427 116 527,33**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 966 323 011,57	1 873 863 316,21
Kundfordringar	1 000 542,27	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 191 951,58	845 558,07
Resultatregleringar	3 813 036,62	2 598 019,65
Kassa och bank	56 304 427,12	28 416 316,90
Aktiva sammanlagt	**2 028 632 969,16**	**1 905 723 210,83**
Passiva		
Fondens värde	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	996 935,20	-
Övriga skulder		
Övriga	1 565 196,26	397 266,83
Resultatregleringar	2 429 073,70	2 299 352,80
Passiva sammanlagt	**2 028 632 969,16**	**1 905 723 210,83**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	75 812 742,08	133 247 973,89
Överlåtelseförluster	-16 245 074,06	-27 591 443,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-187 969 027,24	302 943 807,67
Sammanlagt	**-128 401 359,22**	**408 600 337,90**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 459,02	83,06
Förluster	-119,87	-
Sammanlagt	**1 339,15**	**83,06**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	121 269 678,85	366 040 720,95
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-309 238 706,09	-63 096 913,28
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	313 376,99	296 448,41

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 903 026 591,20	1 435 537 242,70
Teckning av fondandelar	422 405 447,63	227 663 760,43
Inlösen av fondandelar	-194 087 122,32	-184 211 290,89
Utdelning av avkastning	-4 886 166,10	-3 079 648,37
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-102 816 986,41	427 116 527,33
Fondens värde 31.12.	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 023 641 764,00	1 903 026 591,20

Nordea Global Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Värdet på fondandelen utvecklades något sämre än jämförelseindexet. Avkastningen förbättrades främst av våra innehav i basindustrin och hälsovårdssektorn. I synnerhet Steel Dynamic och Amgen skiljde sig positivt från mängden. Även dagligvaror utvecklades bra. Swedish Match och Hershey Co hade en positiv effekt på avkastningen.

Avkastningen minskade främst på grund av IT-bolagen i USA. Efter flera starka år var ränteuppgången ett hårt slag mot IT-sektorn. I synnerhet NVIDIA och Alphabet (Google) presterade svagt. Ränteuppgången drabbade även japanska Tokyo Electron.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 27.6.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

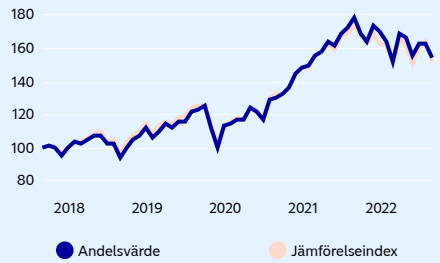
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

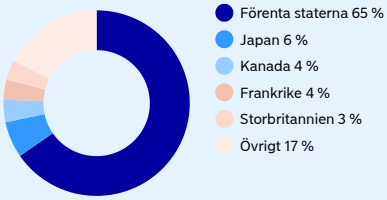
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 433,1	1 237,3	722,9
Tillväxtandel A, EUR	16,14139	18,65960	13,69543
Tillväxtandel A, NOK	169,70218	186,95092	143,35750
Tillväxtandel A, SEK	179,49567	192,05228	137,23955
Avkastningsandel A, EUR	14,30801	17,00665	12,78899
Tillväxtandel C, EUR	15,25782	17,56758	12,84283
Tillväxtandel C, NOK	160,41278	176,00995	134,43287
Tillväxtandel C, SEK	169,67018	180,81276	128,69580
Avkastningsandel C, EUR	13,82300	16,36391	12,25671
Tillväxtandel I, EUR	15,17561	17,51240	12,83111
Tillväxtandel I, NOK	159,54847	175,45710	134,31019
Tillväxtandel I, SEK	168,75599	180,24482	128,57835
Avkastningsandel I, EUR	13,74794	16,31203	12,24527

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,42
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 457,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,07 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-13,50
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-9,23
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-6,54
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-13,15
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-8,86
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-6,16
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,34
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-9,07
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-6,37
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-12,78
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-8,56
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-5,79
Andelens volatilitet, %	18,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,43
Tracking Error, %	1,30
Active Share, %	48,60
Sharpe	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	6

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 395 160,9**	**97,35**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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	1 376,6	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
Energi			**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
Fastigheter			**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
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
Finans			**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
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
Hälsovård			**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
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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
NMC Health	3,8	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-165,4**	**-0,01**
Aktiederivat			**-165,4**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Värdepapper totalt			**1 395 161,0**	**97,35**
Derivatinstrument			**-165,4**	**-0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**38 127,9**	**2,66**
Fondvärde			**1 433 123,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	63 793,0	71,85
Tillväxtandel I	21 259,2	22,51
Avkastningsandel A	2 170,4	2,17
Tillväxtandel C	1 940,5	2,07
Avkastningsandel C	894,0	0,86
Avkastningsandel I	565,6	0,54

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	33 736,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-206 861 565,90	267 076 374,21
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 451 071,08	2 969 351,01
Dividendavkastning	29 097 582,35	17 681 834,55
Ränteintäkter	439 112,20	25,79
Övriga intäkter	18 527 599,01	8 547 119,41
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 457 532,49	-5 160 768,78
Räntekostnader	-5 159,32	-7 081,31
Övriga kostnader	-21 557 580,74	-7 734 477,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-193 268 615,97**	**283 372 377,64**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 395 160 955,37	1 214 020 537,93
Kundfordringar	810 509,10	2 139 499,46
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	2 115,66
Övriga	1 542 639,01	3 405 138,13
Resultatregleringar	1 025 593,25	897 543,41
Kassa och bank	37 625 077,98	19 614 331,66
Aktiva sammanlagt	**1 436 164 774,71**	**1 240 079 166,25**
Passiva		
Fondens värde	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	808 202,82	1 658 664,46
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	165 420,47	15 735,19
Övriga	1 388 681,31	571 961,40
Resultatregleringar	679 017,46	563 307,86
Passiva sammanlagt	**1 436 164 774,71**	**1 240 079 166,25**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 640 728,65	47 430 204,06
Överlåtelseförluster	-21 408 971,81	-11 221 521,01
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-227 093 322,74	230 867 691,16
Sammanlagt	**-206 861 565,90**	**267 076 374,21**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	5 836 504,17	4 291 273,05
Förluster	-10 217 412,45	-1 503 542,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 071 172,17	181 620,70
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 009,37	-
Sammanlagt	**-5 451 071,08**	**2 969 351,01**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	66 170 954,34	248 096 742,71
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-294 335 449,25	-17 047 430,85
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	360 070,13	267 888,60

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 237 269 497,34	722 893 257,07
Teckning av fondandelar	572 452 293,76	494 322 570,88
Inlösen av fondandelar	-181 856 243,32	-262 196 949,64
Utdelning av avkastning	-1 473 479,16	-1 121 758,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-193 268 615,97	283 372 377,64
Fondens värde 31.12.	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 433 123 452,65	1 237 269 497,34

Nordea Global Equity Allocation

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret präglades av Rysslands invasion av Ukraina och kampen mot inflationen. Till en början bidrog stora penning- och finanspolitiska stimulanspaket till att inflationen ökade. Med paketen försökte man dämpa de ekonomiska effekterna av coronapandemin. I början av året stod det klart för placerare att centralbankerna hade blivit tvungna att minska risken för överhettning. De geopolitiska riskerna ökade då Ryssland invaderade Ukraina i februari. Detta ledde också till produktionsstörningar främst i fråga om vissa råvaror och priset på energi steg ytterligare. Till följd av detta sjönk aktiekurserna på bred front trots att vissa marknadssegment, såsom energiaktier, steg.

Fonden presterade bättre än marknaden. Detta berodde främst på fondens defensiva placeringar. Vi föredrog även stabila aktier eftersom de förknippas med låg risk och har bra värdeegenskaper. Detta gynnade fonden då placerare sökte skydd i det osäkra marknadsläget. Även utdelningsbolag presterade bra i synnerhet under säljvågorna. Avkastningen på våra placeringar i hälsovårds- och finanssektorerna i USA var bättre än på marknaden. Våra innehav i IT-sektorn i USA utvecklades däremot svagt då ränteuppgången pressade tillväxtaktier.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 2 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 25.3.2015
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

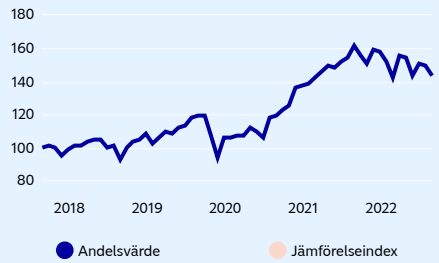
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

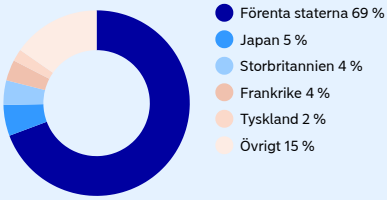
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, C tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 689,6	2 203,3	1 098,2
Tillväxtandel C, EUR	16,27623	18,31699	13,56255
Avkastningsandel C, EUR	14,57908	16,76599	12,65192
Tillväxtandel I, EUR	16,92334	18,97853	13,99670
Avkastningsandel I, EUR	15,03748	17,23346	12,95431

Namnet på fonden var Nordea Equity Core t.o.m. 28.7.2021.

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 457,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Equity Allocation och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,14
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-10,83
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Andelens volatilitet, %	18,42
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	69

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel C i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 663 287,9**	**98,44**
Basindustri			**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
Dowa Holdings	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
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
Dagligvaror			**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
Energi			**449,8**	**0,03**
DT Midstream	8,7	58,98	449,8	0,03
Fastigheter			**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
Frasers 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
Finans			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (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
Hälsovård			**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
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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Insperity	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
Informationsteknologi, 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
ASMPT	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
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 SYNNEX	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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Zoom Video Communications	8,3	72,30	524,3	0,03
Zuora	60,7	6,79	361,9	0,02
Kommunikationstjänster			**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
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
Kraftförsörjning			**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
Innergex 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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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 Michelin 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
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 Moet 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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-110,3**	**-0,01**
Aktiederivat			**-110,3**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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
Icke-standardiserade derivatinstrument			**-376,9**	**-0,02**
Valutaderivat			**-376,9**	**-0,02**
Terminskontrakt			**-376,9**	**-0,02**
FX FWD EUR/USD 28-02-2023			-376,9	-0,02
Värdepapper totalt			**1 663 287,9**	**98,44**
Derivatinstrument			**-487,2**	**-0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**26 777,0**	**1,58**
Fondvärde			**1 689 577,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	86 036,4	86,18
Tillväxtandel C	12 412,8	11,96
Avkastningsandel I	2 090,2	1,86
Avkastningsandel C	6,1	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-21 370,9
USD	20 994,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	25 098,5
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-246 758 569,85	503 584 525,26
Nettointäkter från derivatinstrument	-3 359 650,21	5 670 041,16
Dividendavkastning	42 343 913,63	37 741 888,82
Ränteintäkter	129 865,09	240,62
Övriga intäkter	10 596 529,15	5 498 767,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 457 091,78	-7 858 883,46
Räntekostnader	-86 504,75	-147 977,92
Övriga kostnader	-14 628 573,48	-9 293 153,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-220 220 082,20**	**535 195 448,96**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 663 287 850,36	2 163 958 849,96
Kundfordringar	-	148 682,58
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 846,35	-
Övriga	24 002,56	9 191,71
Resultatregleringar	1 447 408,42	1 745 197,73
Kassa och bank	27 921 051,45	38 569 741,53
Aktiva sammanlagt	**1 692 682 159,14**	**2 204 431 663,51**
Passiva		
Fondens värde	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	176 701,27
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	489 006,29	131 346,53
Övriga	1 966 165,60	12 037,53
Resultatregleringar	649 258,27	818 854,35
Passiva sammanlagt	**1 692 682 159,14**	**2 204 431 663,51**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	219 700 372,51	173 183 463,37
Överlåtelseförluster	-80 358 609,83	-31 364 791,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-386 101 773,69	361 765 853,68
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 441,16	-
Sammanlagt	**-246 758 569,85**	**503 584 525,26**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 492 373,04	4 799 920,71
Förluster	-6 278 595,99	-1 056 546,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 218 639,69	-239 548,85
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 870 486,91	2 547 404,55
Förluster	-940 084,09	-924 963,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-285 190,39	543 775,02
Sammanlagt	**-3 359 650,21**	**5 670 041,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	50 888 536,36	419 984 664,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-438 494 140,13	-57 914 584,30
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	750 628,23	770 234,33

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 203 292 723,83	1 098 164 650,77
Teckning av fondandelar	128 551 125,13	917 782 882,54
Inlösen av fondandelar	-421 304 522,07	-347 583 462,19
Utdelning av avkastning	-741 515,71	-266 796,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-220 220 082,20	535 195 448,96
Fondens värde 31.12.	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 689 577 728,98	2 203 292 723,83

Nordea Global Passiv

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Global Passive.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningar i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selekteringen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,40 vid slutet av december 2022.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

Global Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 9.10.2012
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

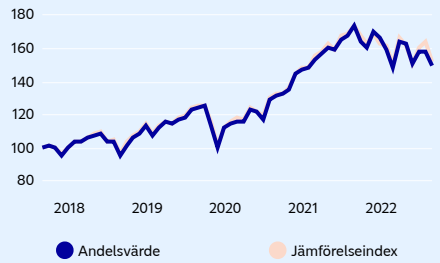
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

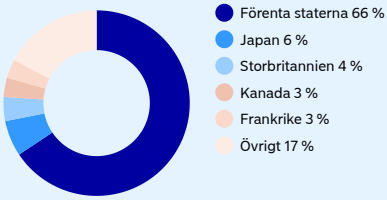
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 800,9	2 799,9	1 799,8
Tillväxtandel A, NOK	353,41483	388,64984	306,83749
Tillväxtandel A, SEK	373,81035	399,25498	293,74285
Avkastningsandel A, SEK	202,32268	220,91920	166,54226
Tillväxtandel B, EUR	27,75411	32,05958	24,25046
Avkastningsandel B, EUR	22,90877	27,05353	20,96825
Tillväxtandel I, EUR	28,40558	32,77922	24,77017
Avkastningsandel I, EUR	23,50954	27,73526	21,47519
Tillväxtandel S, NOK	215,79874	237,02949	186,85495

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 666,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-9,07
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-6,37
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-13,43
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-13,34
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	-8,96
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-12,78
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-8,56
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-5,79
Andelens volatilitet, %	18,45
Jämförelseindexets volatilitet, %	18,43
Tracking Error, %	0,40
Active Share, %	6,07
Sharpe	0,37
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-15

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Penningmarknadsplaceringar (statsskuldförbindelser och bank-, kommun- samt företagscertifikat) har värderats till den avkastning som för motsvarande löptid tillämpas på räntemarknaden.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 775 462,5**	**98,59**
Basindustri			**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
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
Dagligvaror			**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 & Spruengli	0,0	9 311,37	372,5	0,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Nisshin 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
Energi			**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
Fastigheter			**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
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
Finans			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Hälsovård			**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
Getinge 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
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
Viatris	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
Industrivaror och -tjänster			**190 176,6**	**10,56**
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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Techtronic Industries	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
Tokyu	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
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
WW 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Informationsteknologi, 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
Advantest	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
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
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
Kommunikationstjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Bollore	28,8	5,22	150,1	0,01
BT Group	254,5	0,99	321,4	0,02
Capcom	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
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
Kraftförsörjning			**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
Evergy	8,3	67,16	487,2	0,03
Eversource Energy	12,0	89,48	939,6	0,05
Exelon	35,3	46,14	1 430,7	0,08
FirstEnergy	21,9	44,76	862,0	0,05
Fortis Inc/Canada	16,8	78,35	630,6	0,04
Fortum	15,7	15,54	244,1	0,01
HK Electric Investments & HK Electric Investments	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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
NMC Health	3,3	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-104,3**	**-0,01**
Aktiederivat			**-104,3**	**-0,01**
Terminskontrakt			**-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

Värdepapper totalt	**1 775 462,5**	**98,59**
Derivatinstrument	**-104,3**	**-0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**25 556,4**	**1,42**
Fondvärde	**1 800 914,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	40 059,0	74,77
Tillväxtandel I	8 293,1	13,08
Tillväxtandel B	7 455,0	11,49
Avkastningsandel B	312,4	0,40
Avkastningsandel I	172,3	0,22
Avkastningsandel A	34,6	0,03
Tillväxtandel S	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-

swappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	20 681,2
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-418 428 045,89	591 887 162,23
Nettointäkter från derivatinstrument	-10 039 326,48	9 428 016,49
Dividendavkastning	48 013 940,67	41 051 252,67
Ränteintäkter	663 777,91	133,71
Övriga intäkter	29 896 832,41	19 519 273,99
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 666 934,13	-8 546 987,97
Räntekostnader	-14 909,18	-33 546,23
Övriga kostnader	-33 809 194,89	-19 006 701,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-392 383 859,58**	**634 298 603,04**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 775 462 512,60	2 746 334 348,56
Kundfordringar	93 693,07	434 643,54
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	4 760,23
Övriga	1 331 022,01	4 332 522,09
Resultatregleringar	1 702 280,63	1 746 415,60
Kassa och bank	23 853 566,08	49 369 358,68
Aktiva sammanlagt	**1 802 443 074,39**	**2 802 222 048,70**
Passiva		
Fondens värde	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	94 079,51	451 812,82
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	104 324,20	35 404,18
Övriga	686 198,24	963 949,99
Resultatregleringar	643 839,59	859 259,16
Passiva sammanlagt	**1 802 443 074,39**	**2 802 222 048,70**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	231 323 067,96	16 542 553,65
Överlåtelseförluster	-52 169 258,05	-7 009 262,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-597 686 287,55	582 353 870,89
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	104 431,75	-
Sammanlagt	**-418 428 045,89**	**591 887 162,23**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 840 893,21	12 306 435,48
Förluster	-16 852 037,99	-2 595 474,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 028 181,70	-282 944,58
Sammanlagt	**-10 039 326,48**	**9 428 016,49**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	75 775 398,98	637 589 637,38
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-674 489 868,23	-55 518 711,07
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	222 061,47	236 626,00

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 799 911 622,55	1 799 788 970,41
Teckning av fondandelar	370 924 093,20	655 509 822,03
Inlösen av fondandelar	-977 252 567,71	-289 461 438,60
Utdelning av avkastning	-284 655,61	-224 334,33
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-392 383 859,58	634 298 603,04
Fondens värde 31.12.	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 800 914 632,85	2 799 911 622,55

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Bærekraftige Aksjer Global.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Fondandelsvärdet utvecklades negativt också i förhållande till jämförelseindexet. Den svaga relativa avkastningen berodde främst på att fonden inte alls placerade i energisektorn som var den bästa sektorn. Avkastningen minskade också på grund av våra innehav i flera amerikanska IT-bolag. I synnerhet NVIDIA och Advanced Micro Devices presterade svagt. Placeringarna i basindustrin, hälsovården och finanssektorn bidrog positivt till avkastningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt. Fonden strävar också efter ett 25 % lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 3.12.2018
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

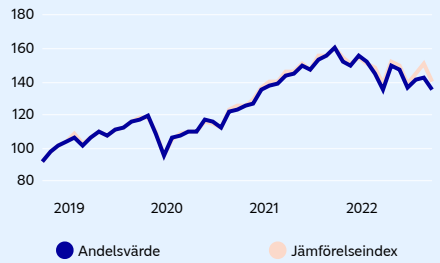
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

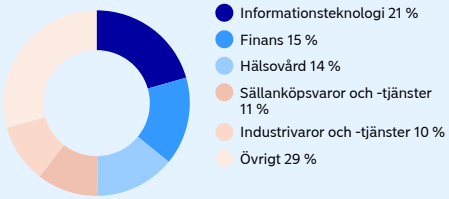
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 333,6	1 413,9	532,5
Tillväxtandel A, EUR	13,51551	16,03276	12,30256
Tillväxtandel A, NOK	142,09504	160,63256	128,77757
Tillväxtandel A, SEK	150,29533	165,01576	123,28184
Avkastningsandel A, EUR	12,48010	15,21875	11,90805
Avkastningsandel A, SEK	138,78135	156,63763	119,32853
Tillväxtandel C, EUR	12,81791	15,15949	11,59779
Tillväxtandel C, NOK	134,76084	151,88325	121,40036
Tillväxtandel C, SEK	142,53787	156,02770	116,21946
Avkastningsandel C, SEK	121,11934	136,28943	103,51686
Tillväxtandel I, EUR	11,89805	14,06452	10,75474
Tillväxtandel I, NOK	125,08991	140,91272	112,57570
Tillväxtandel I, SEK	132,30883	144,75782	107,77140

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	0,90
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 508,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,09 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-15,70
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-11,54
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-8,92
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-15,45
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-11,27
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-8,65
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-15,40
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-11,23
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-8,60
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,01
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-8,80
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-6,05
Andelens volatilitet, %	17,70
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,65
Tracking Error, %	1,72
Active Share, %	66,41
Sharpe	0,29
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI ACWI net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 322 359,2**	**99,16**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
FinecoBank Banca Fineco	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
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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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
Värdepapper totalt			**1 322 359,2**	**99,16**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**11 237,9**	**0,84**
Fondvärde			**1 333 597,2**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	63 538,2	64,39
Tillväxtandel I	25 142,8	22,43
Tillväxtandel C	12 683,8	12,19
Avkastningsandel A	704,7	0,66
Avkastningsandel C	396,8	0,32

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-244 332 878,07	257 276 999,47
Nettointäkter från derivatinstrument	6 982,63	-1 845,16
Dividendavkastning	30 368 462,07	20 419 148,97
Ränteintäkter	96 316,77	638,84
Övriga intäkter	4 669 017,38	3 628 043,20
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 507 956,12	-8 444 123,08
Räntekostnader	-5 258,25	-8 526,49
Övriga kostnader	-9 490 667,35	-4 380 708,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-229 195 980,94**	**268 489 626,86**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 322 359 249,97	1 408 374 406,39
Kundfordringar	1 798 509,99	1 290 890,56
Övriga fordringar		
Övriga	2 549 512,63	2 981 430,73
Resultatregleringar	1 446 111,69	1 133 945,03
Kassa och bank	8 910 411,58	4 008 714,79
Aktiva sammanlagt	**1 337 063 795,86**	**1 417 789 387,50**
Passiva		
Fondens värde	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 868 028,97	2 681 629,87
Övriga skulder		
Övriga	701 401,89	272 331,10
Resultatregleringar	897 193,01	925 933,94
Passiva sammanlagt	**1 337 063 795,86**	**1 417 789 387,50**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	62 767 858,44	41 305 830,57
Överlåtelseförluster	-59 255 477,70	-7 033 137,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-247 845 258,81	223 004 306,64
Sammanlagt	**-244 332 878,07**	**257 276 999,47**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 031,09	143,60
Förluster	-48,46	-1 988,76
Sammanlagt	**6 982,63**	**-1 845,16**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	46 403 203,03	264 672 561,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-294 248 461,84	-41 668 255,17
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	455 051,11	565 960,63

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 413 909 492,59	532 468 968,23
Teckning av fondandelar	416 532 385,73	782 259 558,34
Inlösen av fondandelar	-267 244 373,72	-169 136 261,91
Utdelning av avkastning	-404 351,67	-172 398,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-229 195 980,94	268 489 626,86
Fondens värde 31.12.	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 333 597 171,99	1 413 909 492,59

Nordea Indien

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs Norge under namnet Nordea India.

Året inleddes något svagt på aktiemarknaden i Indien. Priserna på olja och gas steg efter att Ryssland hade invaderat Ukraina. Detta hade den största enskilda effekten på den indiska börsen. Indien importerar cirka 80 % av sin olja. De stigande importkostnaderna för olja dämpade avkastningen på många industribolag och andra energibolag. Å andra sidan gynnades de indiska kolbolagen av prisuppgången och utvecklades starkt under första halvåret.

Inflationen var också en utmaning för marknaden. Inflationen ökade till nästan 7 % då livsmedelspriserna steg på bred front och även priserna på många produkter och tjänster gick upp. Under andra halvåret avtog inflationen då oljepriset sjönk och aktiemarknaden vände uppåt igen. Internationella investerare började visa mer intresse för indiska aktier och flyttade innehav från Kina till Indien.

Om mottagarfondens utveckling

Den relativa avkastningen på fondandelen slutade på minus vilket berodde på vårt innehav i det stora finansbolaget Bajaj Finance. Bolagets aktiekurs steg kraftigt efter ett starkt resultat. Fonden har undervikt i bolaget på grund av den höga värderingen. En annan negativ effekt på avkastningen var att vi inte placerade i gruvbolaget Adani Enterprise som ingår i koncernen Adani. Vi undviker fortsättningsvis koncernens dotterbolag på grund av orosmomenten kring moderbolagets ägarstyrning.

Industrial Bank ökade avkastningen efter ett starkt resultat. Tillväxtutsikterna för bankens fordons- och mikrofinansiering förbättrades då ekonomin öppnades upp vid utgången av coronapandemin. En positiv effekt på avkastningen hade även Deepak Fertilizers & Petrochemicals som levererar kemikalier till industrin för specialkemikalier. Bolaget redovisade en stark resultattillväxt.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Indien är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Indian Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.6.2006
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

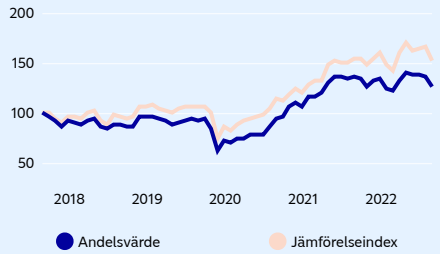
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

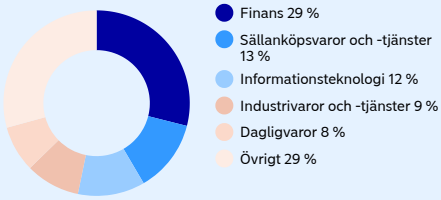
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	231,2	275,7	145,2
Tillväxtandel A, EUR	32,89759	35,89708	24,66841
Tillväxtandel A, NOK	345,86815	359,65359	258,21764
Tillväxtandel A, SEK	365,82815	369,46751	247,19790
Avkastningsandel A, EUR	23,93207	26,81786	18,67208

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 428,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är 1,85 % (andelsserien A) p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-8,36
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-3,83
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-0,99
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-1,70
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,06
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,17
Andelens volatilitet, %	26,29
Jämförelseindexets volatilitet, %	24,68
Tracking Error, %	8,18
Active Share, %	54,84
Sharpe	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-27

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI India 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**229 803,6**	**99,40**
Aktiefonder			**229 803,6**	**99,40**
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	973,2	236,14	229 803,6	99,40
Värdepapper totalt			**229 803,6**	**99,40**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 398,7**	**0,61**
Fondvärde			**231 202,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 994,1	99,52
Avkastningsandel A	46,5	0,48

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-21 371 240,51	75 206 156,32
Nettointäkter från derivatinstrument	-221,24	-
Ränteintäkter	6 139,57	1,95
Övriga intäkter	348 505,60	442 578,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 428 127,95	-4 249 707,05
Räntekostnader	-6 609,67	-11 244,10
Övriga kostnader	-109 309,71	-171 541,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-25 560 863,91**	**71 216 244,69**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	229 803 570,82	274 014 735,73
Kundfordringar	71 884,18	211 648,73
Övriga fordringar		
Övriga	472 823,20	491 170,81
Resultatregleringar	21 382,88	21 085,75
Kassa och bank	1 896 434,08	2 000 612,38
Aktiva sammanlagt	**232 266 095,16**	**276 739 253,40**
Passiva		
Fondens värde	231 202 253,88	275 651 113,17
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	71 702,88	81 753,49
Övriga skulder		
Övriga	615 680,74	568 938,48
Resultatregleringar	376 457,66	437 448,26
Passiva sammanlagt	**232 266 095,16**	**276 739 253,40**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 646 812,07	36 581 492,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-39 018 052,58	38 624 664,12
Sammanlagt	**-21 371 240,51**	**75 206 156,32**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-221,24	-
Sammanlagt	**-221,24**	**-**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	38 624 664,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-39 018 052,58	-

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	275 651 113,17	145 210 514,44
Teckning av fondandelar	79 152 209,23	231 669 874,25
Inlösen av fondandelar	-98 005 849,20	-172 432 478,64
Utdelning av avkastning	-34 355,41	-13 041,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-25 560 863,91	71 216 244,69
Fondens värde 31.12.	231 202 253,88	275 651 113,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	231 202 253,88	275 651 113,17

Nordea Innovation Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Rysslands invasion av Ukraina, stigande inflation och högre räntor fick den nordiska marknaden att backa även om en lätt återhämtning präglade senare delen av året. Sektorer känsliga för högre räntor såg markanta kursnedgångar, däribland fastigheter samt delar av konsument-, IT- och industrisektorerna. Energisektorn utvecklades stark bland annat drivet av högre gas priser i Europa. Hälsovårdssektorn och främst läkemedel hade också en positiv utveckling. Inom finanssektorn så utvecklades banker och försäkringsbolag bättre än marknaden delvis drivet av högre räntenivåer.

Fondandelens utveckling hölls tillbaka av ett flertal investeringarna. Av de som har haft störst negativ påverkan på utvecklingen finns simuleringsföretaget Surgical Science, automatiseringsföretaget Tomra, mediabolagen Viaplay och Netflix, investmentbolaget VNV, hälsovårdsbolag Terveystalo samt IT-bolagen Tobii Dynavox och Volue.

Fonden gynnades framförallt av investeringarna i läkemedelsbolaget Novo Nordisk, medicinteknikbolaget Olink, IT-säkerhetsföretaget F-Secure samt laxproducenten Bakkafrost.

Fonden har främst investerat i verkstadsbolaget AlfaLaval samt greentechföretaget Ferroamp. Fonden har även ökat sitt innehav i Tomra samt medicinteknikbolagen Cellavision och Biotage. Orsaken har främst varit relativt attraktiva värderingar samt stabila eller positiva utsikter för bolagen.

Fonden har sålt innehavet i internetbolaget Alphabet, ljudboksförlaget Storytel samt matleveransbolaget Delivery Hero. Vidare har fonden minskat innehaven i Novo Nordisk, bioteknikföretaget Novozymes, affärsystemsbolaget Fortnox, medicinteknikbolaget Elekta, IT-bolaget Vaisala och Bakkafrost. Vissa av innehaven har utvecklats starkt under året vilket gjort att värderingen lämnar mindre utrymme för besvikelser men generellt har orsaken varit att finansiera de nya innehaven samt de bolagen som fonden har ökat innehaven i under året.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Innovation Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 22.6.2020
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

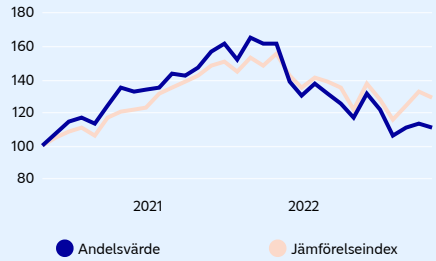
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

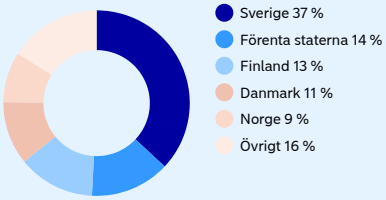
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	95,3	160,8	77,7
Tillväxtandel A, EUR	11,11898	16,09588	13,42295
Tillväxtandel A, NOK	116,89917	160,55635	141,33851
Tillväxtandel A, SEK	123,64541	164,76047	134,87824
Avkastningsandel A, EUR	10,63532	15,69612	13,42299

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,41
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 609,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-30,92
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-27,19
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-24,95
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-16,95
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-12,93
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-10,31
Andelens volatilitet, %	22,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,74
Tracking Error, %	9,35
Active Share, %	89,92
Sharpe	0,21
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**93 040,3**	**97,61**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**4 210,3**	**4,42**
Neste	97,9	43,02	4 210,3	4,42
Finans			**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
Hälsovård			**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
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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**93 040,3**	**97,61**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**2 282,1**	**2,39**
Fondvärde			**95 322,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	8 498,1	99,13
Avkastningsandel A	78,3	0,87

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-47 436 999,84	24 157 873,40
Dividendavkastning	899 684,76	780 531,53
Ränteintäkter	6 199,74	14,86
Övriga intäkter	157 884,67	233 769,44
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 609 369,91	-1 819 540,02
Räntekostnader	-17 917,99	-38 024,02
Övriga kostnader	-315 035,95	-292 040,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-48 315 554,52**	**23 022 585,17**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	93 040 307,43	151 841 318,53
Övriga fordringar		
Övriga	42 861,07	66 074,67
Resultatregleringar	2 469,09	4,99
Kassa och bank	2 423 871,97	9 088 758,89
Aktiva sammanlagt	**95 509 509,56**	**160 996 157,08**
Passiva		
Fondens värde	95 322 400,06	160 792 162,86
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	70 696,76	20 568,23
Resultatregleringar	116 412,74	183 425,99
Passiva sammanlagt	**95 509 509,56**	**160 996 157,08**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 103 803,22	16 143 435,36
Överlåtelseförluster	-9 760 681,47	-2 587 467,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-44 780 121,59	10 601 905,50
Sammanlagt	**-47 436 999,84**	**24 157 873,40**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 949 467,08	23 475 253,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-47 729 588,67	-12 873 347,82
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	22 228,21	46 997,91

Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Fondens värde 1.1.	160 792 162,86	77 744 572,99
Teckning av fondandelar	15 667 916,29	85 947 195,49
Inlösen av fondandelar	-32 798 580,78	-25 890 424,36
Utdelning av avkastning	-23 543,79	-31 766,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-48 315 554,52	23 022 585,17
Fondens värde 31.12.	95 322 400,06	160 792 162,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	95 322 400,06	160 792 162,86

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige riktar sig till marknaden i Sverige.

Snabb spridning av omikron, geopolitisk oro och signaler om högre räntor fick världens börser att backa redan under inledningen av året. Elbrist och snabbt stigande bränslepriser förbättrade inte situationen. Sektorer som är känsliga för en högre räntenivå såg markanta kursnedgångar, däribland fastighetsbolagen. Effekterna av kriget i Ukraina, komponentbrist, inflation och höjda styrräntor har präglat större delen av året. Trots en i många stycken utmanande ekonomisk omvärld har den övervägande andelen av fondens bolag rapporterat förvånansvärt goda siffror. Omställningen till ett hållbart samhälle börjar bli en substantiell andel av flera företags försäljning och resultat, något som har påverkat fondens innehav positivt.

Av portföljinnehaven tillhörde Addnode, Sectra och AQ Group de bolag som bidrog positivt till fondandelens utveckling. IT-bolaget Addnode har en stor andel återkommande försäljning och gynnas av underliggande trender som urbanisering, digitalisering och automatisering. Sectra, ett bolag som erbjuder produkter och tjänster inom medicinsk IT och cybersäkerhet, rapporterade fortsatt mycket god underliggande tillväxt. Verkstadsbolaget AQ Group uppvisade en god utveckling som till stor del förklaras av den pågående elektrifieringen av kundernas produkter.

Troax var en av förra årets vinnare och tillhörde tillsammans med Bufab de aktier som inte levde upp till förväntningarna under 2022. Troax levererar metallbaserade nätpaneler som ska skydda människor, egendom och processer. Aktiekursen i bolaget påverkades negativt till följd av en oro för avtagande försäljningstillväxt på grund av en minskad e-handelsutbyggnad. Industrihandelskoncernen Bufab har missgynnats av höga råvaru- och fraktkostnader, vilket har inneburit en betydligt försämrad kapitalbindning.

Skanska, Getinge och Avanza tillhörde några av de större nettoinvesteringarna under perioden. Innehavet i medicinteknikbolaget Getinge ger en god exponering mot en normalisering av sjukhusmarknaden i takt med att effekterna av covid-19 klingar av. Vår bedömning är att nätbanken Avanza med sitt konkurrenskraftiga sparerbjudande fortsatt kommer att öka sina marknadsandelar. Innehaven i dagligvaruföretaget Axfood och IT-bolaget Addnode har minskats efter en god kursutveckling.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.6.2020
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

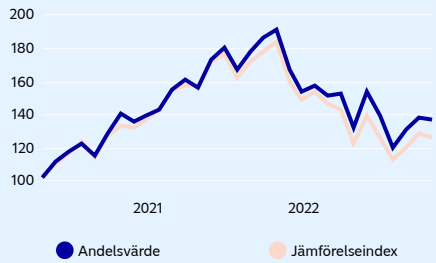
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

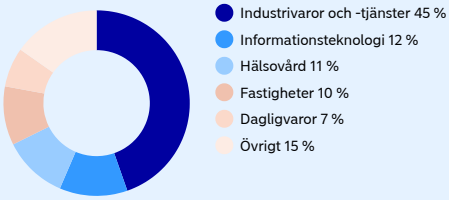
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. SEK	3 242,4	3 808,5	2 880,4
Tillväxtandel I, SEK	136,60460	190,92852	139,64356

Kostnader

Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	46 227,1
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-28,45
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-31,44
Andelens volatilitet, %	27,19
Jämförelseindexets volatilitet, %	25,35
Tracking Error, %	5,08
Active Share, %	70,68
Sharpe	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Small Cap Index Sweden

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**3 181 052,4**	**98,11**
Basindustri			**90 119,2**	**2,78**
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
Dagligvaror			**222 843,8**	**6,87**
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
Fastigheter			**332 002,0**	**10,24**
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
Finans			**213 668,8**	**6,59**
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
Hälsovård			**363 811,6**	**11,22**
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
Industrivaror och -tjänster			**1 447 574,8**	**44,65**
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
Garo	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
Informationsteknologi, IT			**382 544,6**	**11,80**
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
Kommunikationstjänster			**38 140,5**	**1,18**
Bahnhof B	887,4	37,35	33 144,9	1,02
Viaplay Group B	25,2	198,05	4 995,6	0,15
Sällanköpsvaror och -tjänster			**90 347,2**	**2,79**
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
Värdepapper totalt			**3 181 052,4**	**98,11**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**61 344,7**	**1,89**
Fondvärde			**3 242 397,2**	**100,00**

Fördelning	**Andelar st., 1 000**	**%**
Tillväxtandel I	23 735,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 119 374 900,90	1 040 433 829,41
Dividendavkastning	64 830 955,68	48 691 265,66
Ränteintäkter	521 900,11	-
Övriga intäkter	194 220,61	36 297,35
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-46 227 074,82	-49 419 349,26
Räntekostnader	-247 408,04	-511 087,73
Övriga kostnader	-179 311,60	-82 656,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-1 100 481 618,96**	**1 039 148 299,25**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 181 052 430,65	3 700 321 668,55
Övriga fordringar		
Övriga	623 837,60	1 613 891,55
Resultatregleringar	2 379 204,71	559 840,50
Kassa och bank	62 487 558,82	110 576 434,17
Aktiva sammanlagt	**3 246 543 031,78**	**3 813 071 834,77**
Passiva		
Fondens värde	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	45 152,39	-
Övriga skulder		
Övriga	-	1 428,69
Resultatregleringar	4 100 702,71	4 535 463,78
Passiva sammanlagt	**3 246 543 031,78**	**3 813 071 834,77**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	110 395 250,44	326 647 591,27
Överlåtelseförluster	-27 513 847,29	-24 519 297,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 202 256 304,05	738 305 536,13
Sammanlagt	**-1 119 374 900,90**	**1 040 433 829,41**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	168 175 140,88	1 074 572 384,32
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 370 431 444,93	-336 266 848,19
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	691 674,80	626 403,06

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 808 534 942,30	2 880 449 138,37
Teckning av fondandelar	603 798 464,48	395 721 057,02
Inlösen av fondandelar	-69 454 611,14	-506 783 552,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 100 481 618,96	1 039 148 299,25
Fondens värde 31.12.	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 242 397 176,68	3 808 534 942,30

Nordea Japan

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

År 2022 var tufft för aktiemarknaden i Japan och i synnerhet för landets valuta. Även i Japan präglades marknadsutvecklingen av de geopolitiska händelserna. Trots att länderna ligger relativt nära varandra är Ryssland en relativt liten handelspartner för Japan. Den japanska regeringen agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner på drivmedel för att stötta hushållens konsumtion. Precis som i många andra länder hämmades den japanska industrin fortsatt av begränsningar i produktionen då coronarestriktionerna drabbade många kinesiska varuleverantörer. Dessutom bromsade den seglivade bristen på komponenter i halvledarsektorn utvecklingen i synnerhet i bilindustrin. Under årets andra hälft hämtade marknaden in en del av värdenedgången under första halvåret, men långt ifrån allt.

Fondandelen utvecklades i samma takt med den globala aktiemarknaden och jämförelseindexet. Dagligvaror hade den mest positiva effekten på avkastningen på fondandelen. Denna sektor utvecklas vanligtvis mer stabilt än marknaden i allmänhet och det var positivt i den instabila miljön ifjol. Även IT-sektorn ökade avkastningen främst på grund av lyckade aktieval. Bland annat energi och hälsovård hörde till de svagaste sektorerna. Energisektorn presterade mycket starkt i början av året, men utvecklingen mattades av mot slutet av året då oljepriset sjönk.

Tack vare ett stabilt resultat var det stora telekombolaget KDDI ett av bolagen som hade den största positiva inverkan på avkastningen. Även Tokyo Marine och försäkringsbolaget Fire presterade mycket bra då räntorna steg. Avkastningen sjönk mest på grund av Sony och Advantest.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 2 % och 4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 30.10.1997
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

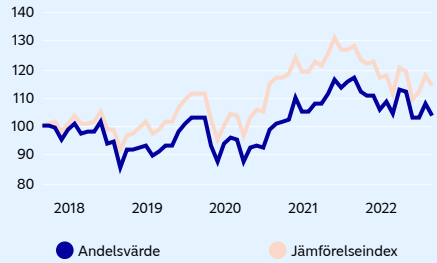
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

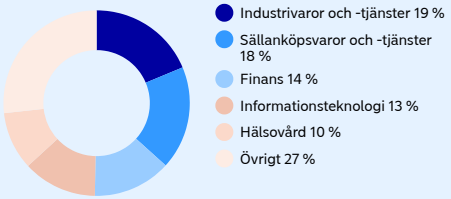
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	112,5	82,6	73,6
Tillväxtandel A, EUR	0,26704	0,30053	0,25899
Tillväxtandel A, NOK	2,80752	2,99779	2,72707
Tillväxtandel A, SEK	2,96954	3,07628	2,60242
Avkastningsandel A, EUR	0,16585	0,19072	0,16749
Tillväxtandel C, EUR	10,47463	11,77073	10,12850
Avkastningsandel C, EUR	9,61070	11,02880	9,66590
Tillväxtandel I, EUR	14,92373	16,79554	14,47435
Tillväxtandel I, NOK	156,90033	167,53546	152,40935
Tillväxtandel I, SEK	165,95503	171,92232	145,44306

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,99
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	960,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,14
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-6,35
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-3,47
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-11,01
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-11,14
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-6,35
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-3,47
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-11,18
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-6,88
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-4,07
Andelens volatilitet, %	15,19
Jämförelseindexets volatilitet, %	15,44
Tracking Error, %	3,51
Active Share, %	69,00
Sharpe	0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-4

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Japan net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**108 584,0**	**96,52**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**8 896,6**	**7,91**
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
Kraftförsörjning			**723,4**	**0,64**
eRex	46,9	15,42	723,4	0,64
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**7,7**	**0,01**
Aktiederivat			**7,7**	**0,01**
Terminskontrakt			**7,7**	**0,01**
TOPIX INDX FUTR 3/2023	270,0	0,03	7,7	0,01
Värdepapper totalt			**108 584,0**	**96,52**
Derivatinstrument			**7,7**	**0,01**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**3 908,7**	**3,47**
Fondvärde			**112 500,3**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	368 988,4	87,59
Tillväxtandel I	815,9	10,82
Avkastningsandel A	8 506,8	1,25
Tillväxtandel C	36,2	0,34
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 626,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-10 294 808,45	10 851 867,84
Nettointäkter från derivatinstrument	-95 922,43	117 711,37
Dividendavkastning	2 284 397,74	1 848 935,92
Ränteintäkter	2 086,78	1,10
Övriga intäkter	2 066 528,45	560 839,37
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-960 725,24	-808 822,55
Räntekostnader	-7 111,72	-5 158,53
Övriga kostnader	-2 262 098,94	-847 516,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-9 267 653,81**	**11 717 858,08**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	108 583 969,14	80 613 143,28
Kundfordringar	49 406,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 669,46	3 794,93
Övriga	70 794,00	80 566,02
Resultatregleringar	121 223,78	77 918,09
Kassa och bank	3 898 775,23	1 951 676,18
Aktiva sammanlagt	**112 731 837,61**	**82 727 098,50**
Passiva		
Fondens värde	112 500 294,78	82 580 193,80
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	49 447,30	-
Övriga skulder		
Övriga	84 448,24	78 348,71
Resultatregleringar	97 647,29	68 555,99
Passiva sammanlagt	**112 731 837,61**	**82 727 098,50**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 879 800,30	6 120 659,68
Överlåtelseförluster	-2 062 053,92	-2 743 573,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-11 112 554,83	7 474 781,85
Sammanlagt	**-10 294 808,45**	**10 851 867,84**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	358 488,43	262 935,91
Förluster	-332 754,53	-116 920,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-121 625,00	-28 304,43
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-31,33	-
Sammanlagt	**-95 922,43**	**117 711,37**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 719 107,69	13 132 172,16
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-15 953 287,52	-5 685 694,74
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	19 655,67	15 977,16

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	82 580 193,80	73 577 288,81
Teckning av fondandelar	57 872 202,23	12 310 634,40
Inlösen av fondandelar	-18 663 007,43	-15 014 464,33
Utdelning av avkastning	-21 440,01	-11 123,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-9 267 653,81	11 717 858,08
Fondens värde 31.12.	112 500 294,78	82 580 193,80
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	112 500 294,78	82 580 193,80

Nordea Kina

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea China.

Den kinesiska börsen påverkades negativt av nedstängningar i flera storstäder och regioner i landet. Nedstängningarna påverkade i synnerhet industriproduktionen och godstransporten. I mars satte Nationella folkkongressen i Kina ett ambitiöst tillväxtmål på 5,5 % för 2022. Landets ekonomi drabbades dock av utmaningar under merparten av året.

Stora demonstrationer i Kina i höstas ingav hopp om att landet så småningom skulle öppna upp. Detta backade upp marknaden. På grund av den allmänna avmattningen i ekonomin sänkte centralbanken i Kina sin styrränta för att stimulera ekonomin och i synnerhet fastighetssektorn som hade drabbats hårt.

Om mottagarfondens utveckling

Avkastningen på fondandelen var negativ och sämre än på jämförelseindexet. Den dåliga avkastningen berodde främst på att fonden inte alls placerade i energisektorn som presterade bäst under året. Även övervikten i IT-sektorn dämpade avkastningen då IT-bolag ofta är känsliga för ränteuppgång.

I fråga om enskilda aktier var förlorare bl.a. det kinesiska bioläkemedelsbolag I-MAB. Aktiekursen sjönk då bolaget offentliggjorde ändringar i ett avtal med en affärspartner vilket var en besvikelse för marknaden. Fonden har sålt sitt innehav i I-MAB. Aktiemarknaden började stiga under sista kvartalet då Kina lättade på sina hårda coronarestriktioner.

Mer information om mottagarfonden

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond som strävar efter att investera alla sina tillgångar (minst 85 %) i Nordea 1 – Chinese Equity Fund som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden.

Stadgarna, faktabladet (KID), årsredovisning och halvårsrapport för mottagarfonden samt uppgifter om mottagarfondens placeringar och om deras fördelning finns tillgängliga under adressen www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

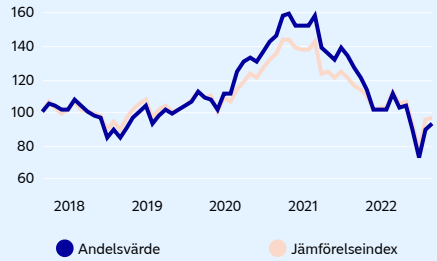
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

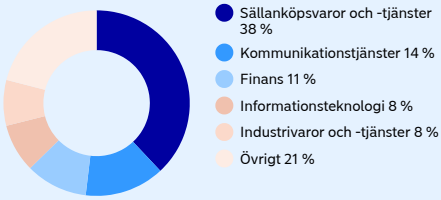
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	156,2	228,3	273,6
Tillväxtandel A, EUR	22,87742	31,41795	36,10417
Tillväxtandel A, NOK	240,52129	314,77709	377,92194
Tillväxtandel A, SEK	254,40175	323,36646	361,79369
Avkastningsandel A, EUR	16,38046	22,77941	26,97020
Tillväxtandel C, EUR	10,11360	13,75200	15,64590
Avkastningsandel C, EUR	8,46400	11,65370	13,65940

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 163,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % (andelsserien A) p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaringsprovision, teckningsskatt eller övriga kostnader ut från mottagarfondens medel. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden är cirka 1,85 % per år.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-27,18
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-23,59
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-21,33
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-26,46
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-16,39
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-12,34
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-9,69
Andelens volatilitet, %	26,83
Jämförelseindexets volatilitet, %	25,15
Tracking Error, %	6,12
Active Share, %	58,07
Sharpe	-0,22
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-32

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 MSCI Golden Dragon net return

2020-05-05 MSCI China 10/40 net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**154 827,7**	**99,15**
Aktiefonder			**154 827,7**	**99,15**
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 148,2	134,84	154 827,7	99,15
Värdepapper totalt			**154 827,7**	**99,15**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 323,1**	**0,85**
Fondvärde			**156 150,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	6 776,8	99,29
Avkastningsandel A	68,0	0,71
Tillväxtandel C	0,1	0,00
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-59 103 284,89	-39 820 220,51
Nettointäkter från derivatinstrument	22,01	-
Ränteintäkter	3 450,15	9,14
Övriga intäkter	192 895,93	288 058,32
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 163 131,15	-5 295 177,52
Räntekostnader	-5 305,64	-13 052,34
Övriga kostnader	-65 198,60	-171 121,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-62 140 552,19**	**-45 011 504,41**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	154 827 744,13	226 632 606,50
Kundfordringar	724 560,42	256 385,78
Övriga fordringar		
Övriga	242 430,29	148 447,66
Resultatregleringar	9 852,78	11 471,56
Kassa och bank	1 583 528,28	2 335 870,25
Aktiva sammanlagt	**157 388 115,90**	**229 384 781,75**
Passiva		
Fondens värde	156 150 818,02	228 258 516,58
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	326 569,22	257 434,56
Övriga skulder		
Övriga	671 436,98	502 872,49
Resultatregleringar	239 291,68	365 958,12
Passiva sammanlagt	**157 388 115,90**	**229 384 781,75**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 255 230,98	31 647 491,34
Överlåtelseförluster	-1 457 253,83	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-59 901 262,04	-71 467 711,85
Sammanlagt	**-59 103 284,89**	**-39 820 220,51**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	879,88	-
Förluster	-857,87	-
Sammanlagt	**22,01**	**-**
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-59 901 262,04	-71 467 711,85

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	228 258 516,58	273 576 295,34
Teckning av fondandelar	68 738 522,62	141 946 775,95
Inlösen av fondandelar	-78 674 480,30	-142 136 503,30
Utdelning av avkastning	-31 188,69	-116 547,00
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-62 140 552,19	-45 011 504,41
Fondens värde 31.12.	156 150 818,02	228 258 516,58
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	156 150 818,02	228 258 516,58

Nordea Nordiska Länder

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Nordic.

Rysslands invasion av Ukraina, stigande inflation och högre räntor fick den nordiska marknaden att backa under 2022 även om en lätt återhämtning präglade senare delen av året. Sektorer känsliga för högre räntor såg markanta kursnedgångar, däribland fastigheter samt delar av konsument, IT och industrisektorerna. Energisektorn utvecklades stark bland annat drivet av högre gas priser i Europa. Hälsovårdssektorn och främst läkemedel hade också en positiv utveckling. Inom finanssektorn så utvecklades banker och försäkringsbolag bättre än marknaden delvis drivet av högre räntenivåer.

Fondandelens utveckling hölls tillbaka av investeringarna i automatiseringsföretaget Tomra, spelleverantören Evolution, klädföretaget Hennes och Mauritz samt hygienbolaget Essity. Under året gynnades fonden framförallt av investeringarna i läkemedelsbolagen Novo Nordisk och AstraZeneca samt sakförsäkringsbolagen Sampo och Tryg.

Fonden har investerat i gruvutrustningsbolaget Epiroc, Handelsbanken, fraktbolaget DSV och AstraZeneca. Fonden har även ökat sitt innehav i Tomra och Atlas Copco samt Neste. Orsaken har främst varit relativt attraktiva värderingar samt stabila eller positiva utsikter för bolagen.

Fonden har sålt innehavet i Nokian Tyres, skogsbolaget UPM samt mindre innehav i Storskogen samt Accelleron Industries. Vidare har fonden tagit hem vinster och minskat innehaven i Novo Nordisk, Essity och Volvo. Vissa av innehaven har utvecklats starkt vilket gjort att värderingen lämnar mindre utrymme för besvikelser men generellt har orsaken varit att finansiera de nya innehaven samt de bolagen som fonden har ökat innehaven.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 15.10.1987
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

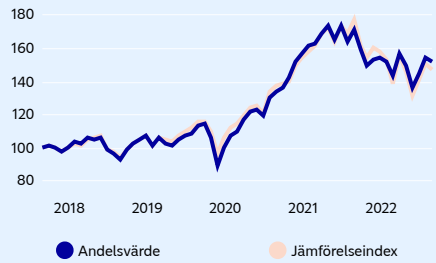
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

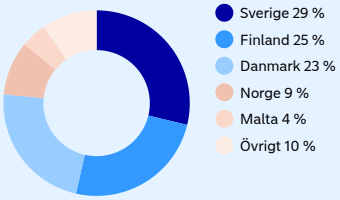
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	813,2	964,4	777,3
Tillväxtandel A, EUR	0,24850	0,28007	0,21974
Tillväxtandel A, NOK	2,61260	2,79370	2,31378
Tillväxtandel A, SEK	2,76337	2,86685	2,20802
Avkastningsandel A, EUR	0,15092	0,17524	0,14084
Tillväxtandel B, EUR	15,72735	17,65465	13,79621

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,41
Årliga avgifter B, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	11 533,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-11,27
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-6,48
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-3,61
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-10,92
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-16,95
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-12,93
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-10,31
Andelens volatilitet, %	20,89
Jämförelseindexets volatilitet, %	20,85
Tracking Error, %	6,06
Active Share, %	60,28
Sharpe	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

VINX Benchmark Cap EUR net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**798 426,8**	**98,18**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**39 155,0**	**4,82**
Neste	910,2	43,02	39 155,0	4,82
Finans			**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
Hälsovård			**104 668,5**	**12,87**
AstraZeneca	125,0	15 607,22	15 776,5	1,94
Elekta 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
Terveystalo Plc	872,1	6,25	5 450,5	0,67
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, IT			**26 684,1**	**3,28**
Nokia	6 166,9	4,33	26 684,1	3,28
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**4 891,4**	**0,60**
Fortum	314,8	15,54	4 891,4	0,60
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**798 426,8**	**98,18**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**14 768,0**	**1,82**
Fondvärde			**813 194,8**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	3 175 976,2	97,05
Tillväxtandel B	1 243,1	2,40
Avkastningsandel A	29 338,6	0,54

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-122 797 551,46	199 328 665,87
Dividendavkastning	26 503 028,14	25 378 671,59
Ränteintäkter	52 096,96	5,43
Övriga intäkter	4 964 129,81	3 398 808,07
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 533 759,44	-12 791 289,57
Räntekostnader	-55 382,14	-101 512,26
Övriga kostnader	-5 726 471,24	-3 619 054,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-108 593 909,37**	**211 594 294,57**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	798 426 783,97	947 548 635,98
Kundfordringar	519 776,38	-
Övriga fordringar		
Övriga	84 091,70	99 748,46
Resultatregleringar	12 896,99	4,82
Kassa och bank	16 018 422,23	18 018 051,12
Aktiva sammanlagt	**815 061 971,27**	**965 666 440,38**
Passiva		
Fondens värde	813 194 807,04	964 383 435,94
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	518 389,00	-
Övriga skulder		
Övriga	368 786,54	198 214,87
Resultatregleringar	979 988,69	1 084 789,57
Passiva sammanlagt	**815 061 971,27**	**965 666 440,38**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	52 077 906,80	143 068 831,83
Överlåtelseförluster	-21 525 833,52	-1 654 390,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-153 349 624,74	57 914 224,55
Sammanlagt	**-122 797 551,46**	**199 328 665,87**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	45 860 283,62	133 325 604,00
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-199 209 908,36	-75 411 379,45
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	95 048,22	155 401,27

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	964 383 435,94	777 271 200,74
Teckning av fondandelar	21 652 520,88	56 691 773,67
Inlösen av fondandelar	-64 116 177,26	-81 091 785,39
Utdelning av avkastning	-131 063,15	-82 047,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-108 593 909,37	211 594 294,57
Fondens värde 31.12.	813 194 807,04	964 383 435,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	813 194 807,04	964 383 435,94

Nordea North American Dividend

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

År 2022 var tufft på aktiemarknaden i Nordamerika. Den svaga utvecklingen berodde främst på Feds aggressivare penningpolitik och ränteuppgången i USA. Även flera andra faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Konsumtions- och teknikssektorerna drabbades värst. Å andra sidan presterade olje- och gasindustrin mycket bra efter att energipriserna hade stigit markant. I höstas vände marknaden uppåt då inflationen visade tecken på avmattning och Fed därför väntades höja räntorna måttligare än tidigare.

Den absoluta avkastningen slutade lite på minus, men fondandelen utvecklades ändå klart bättre än jämförelseindexet. På det stora hela drog fonden nytta av det relativt stora innehavet i värdebolag och det ringa innehavet i IT- och tillväxtbolag vars aktiekurser sjönk då räntorna steg. Den relativa avkastningen dämpades av undervikten i energisektorn som utvecklades bäst bland de olika sektorerna.

Hälsovård samt sällanköpsvaror och -tjänster hade den största positiva effekten på avkastningen. Stora amerikanska hälsovårdsbolag, såsom Merck, Bristol Meyer och Amgen, presterade bra trots marknadsfluktuationen. I konsumentsegmentet utvecklades cafékedjan Starbucks bra tack vare sin internationella verksamhet då det blev allt mer uppenbart att Kinas ekonomi skulle öppnas upp efter coronapandemin.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 11.2.2002
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

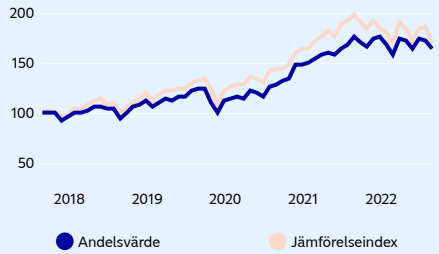
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

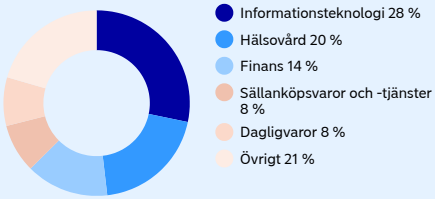
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	592,3	572,2	418,5
Tillväxtandel A, EUR	29,43286	31,60531	22,88327
Tillväxtandel A, NOK	309,44178	316,65426	239,53161
Tillväxtandel A, SEK	327,29962	325,29485	229,30932
Avkastningsandel A, EUR	17,79541	19,63327	14,56143
Tillväxtandel C, EUR	16,87437	18,05648	13,02817
Avkastningsandel C, EUR	15,12535	16,62896	12,29033
Tillväxtandel I, EUR	29,60809	31,79208	23,01789
Tillväxtandel I, NOK	311,28405	318,52551	240,94075
Tillväxtandel I, SEK	329,24822	327,21716	230,65833

Namnet på fonden var Nordea Nordamerika t.o.m. 30.6.2020.

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,20
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 043,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-6,87
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-2,28
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	0,62
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-6,55
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-6,87
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-2,27
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	0,62
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-14,25
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-10,11
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-7,39
Andelens volatilitet, %	17,98
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,42
Tracking Error, %	4,96
Active Share, %	75,96
Sharpe	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 Standard & Poor's 500 net return

2020-06-30 MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**568 013,5**	**95,90**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**2 417,3**	**0,41**
DT Midstream	46,7	58,98	2 417,3	0,41
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Waste Management	77,9	167,43	11 451,6	1,93
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**568 013,5**	**95,90**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**24 289,2**	**4,10**
Fondvärde			**592 302,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	19 230,8	95,56
Avkastningsandel A	973,2	2,92
Tillväxtandel C	496,9	1,42
Avkastningsandel C	38,3	0,10
Tillväxtandel I	0,0	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-45 537 950,03	154 649 244,87
Nettointäkter från derivatinstrument	-432,99	127,11
Dividendavkastning	12 440 125,94	8 932 580,48
Ränteintäkter	65 820,43	12,96
Övriga intäkter	609 658,74	343 531,65
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 043 916,82	-5 899 506,13
Räntekostnader	-56 552,83	-39 446,68
Övriga kostnader	-2 364 426,61	-1 491 441,37
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-41 887 674,17**	**156 495 102,89**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	568 013 490,30	557 925 458,54
Kundfordringar	442 257,21	1 123 950,79
Övriga fordringar		
Övriga	161 798,64	1 022 576,99
Resultatregleringar	571 297,32	438 002,50
Kassa och bank	24 397 065,72	13 550 035,25
Aktiva sammanlagt	**593 585 909,19**	**574 060 024,07**
Passiva		
Fondens värde	592 302 648,77	572 210 274,42
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	442 676,04	1 119 008,44
Övriga skulder		
Övriga	227 360,21	162 010,90
Resultatregleringar	613 224,17	568 730,31
Passiva sammanlagt	**593 585 909,19**	**574 060 024,07**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	25 778 379,77	42 770 985,19
Överlåtelseförluster	-2 177 432,86	-8 548 569,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-69 138 896,94	120 426 829,35
Sammanlagt	**-45 537 950,03**	**154 649 244,87**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	52,64	200,62
Förluster	-485,63	-73,51
Sammanlagt	**-432,99**	**127,11**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 324 259,47	131 265 271,38
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-98 463 156,41	-10 838 442,03
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	25 342,33	32 666,73

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	572 210 274,42	418 528 496,68
Teckning av fondandelar	117 878 756,69	54 174 503,69
Inlösen av fondandelar	-55 485 854,97	-56 683 641,70
Utdelning av avkastning	-412 853,20	-304 187,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-41 887 674,17	156 495 102,89
Fondens värde 31.12.	592 302 648,77	572 210 274,42
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	592 302 648,77	572 210 274,42

Nordea North American Enhanced

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

År 2022 var tufft på aktiemarknaden i Nordamerika. Den svaga utvecklingen berodde främst på Feds aggressivare penningpolitik och ränteuppgången i USA. Även flera andra faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Konsumtions- och teknikssektorerna drabbades värst. Å andra sidan presterade olje- och gasindustrin mycket bra efter att energipriserna hade stigit markant. I höstas vände marknaden uppåt då inflationen visade tecken på avmattning och Fed därför väntades höja räntorna måttligare än tidigare.

Fondandelen utvecklades nästan i linje med sitt jämförelseindex. Avkastningen förbättrades främst av våra innehav i basindustrin och oljeindustrin. I synnerhet Steel Dynamic, Chevron och Schlumberger skiljde sig positivt från mängden. Bolagen i dagligvarusektorn klarade sig också bra. Till dessa hör bland annat Hershey Co som hade en positiv effekt på utvecklingen.

Avkastningen minskade främst på grund av IT-bolag. Efter flera starka år var ränteuppgången ett hårt slag mot IT-sektorn. I synnerhet NVIDIA, Alphabet (Google) och Lam Research presterade svagt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 27.6.2017
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

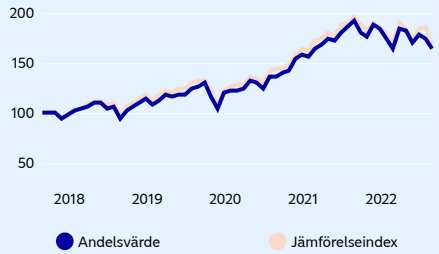
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

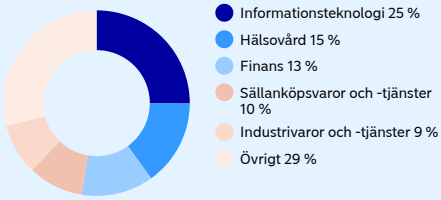
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	1 383,5	1 705,9	1 050,9
Tillväxtandel A, EUR	17,46772	20,42748	14,64151
Tillväxtandel A, NOK	183,64652	204,66335	153,26063
Tillväxtandel A, SEK	194,24474	210,24802	146,72006
Avkastningsandel A, EUR	15,64464	18,81736	13,82034
Avkastningsandel A, SEK	173,97170	193,67601	138,49126
Tillväxtandel C, EUR	16,09931	18,75183	13,38734
Tillväxtandel C, NOK	169,25977	187,87497	140,13255
Tillväxtandel C, SEK	179,02773	193,00155	134,15224
Avkastningsandel C, EUR	14,72379	17,63852	12,90313
Tillväxtandel I, EUR	16,01321	18,69345	13,37543
Tillväxtandel I, NOK	168,35456	187,29006	140,00789
Tillväxtandel I, SEK	178,07028	192,40067	134,03289
Avkastningsandel I, EUR	14,64691	17,58630	12,89374

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,425
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,20
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	8 414,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
1.1.–31.3.2022 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %
1.4.–30.6.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,05 % och inlösen 0,05 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-14,49
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-10,27
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-7,61
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-14,15
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-9,91
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-7,24
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,34
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-10,11
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-7,45
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-14,25
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-10,11
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-7,39
Andelens volatilitet, %	20,08
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,67
Tracking Error, %	1,18
Active Share, %	41,38
Sharpe	0,46
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisknivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisknivån mäts i regel med nyckeltalet Tracking Error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI North America net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 361 701,2**	**98,42**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Loblaw 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
Energi			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-55,4**	**-0,00**
Aktiederivat			**-55,4**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-55,4**	**-0,00**
S&P500 EMINI FUT 3/2023	5,5	-11,47	-55,4	-0,00
Värdepapper totalt			**1 361 701,2**	**98,42**
Derivatinstrument			**-55,4**	**-0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**21 866,9**	**1,58**
Fondvärde			**1 383 512,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	63 019,2	79,57
Tillväxtandel I	10 103,0	11,69
Avkastningsandel A	4 402,8	4,98
Avkastningsandel I	2 293,2	2,43
Tillväxtandel C	917,1	1,07
Avkastningsandel C	251,0	0,27

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	19 897,4
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-252 060 285,06	435 396 103,53
Nettointäkter från derivatinstrument	-7 248 062,04	6 015 593,14
Dividendavkastning	24 348 774,89	20 123 988,07
Ränteintäkter	517 272,43	9,73
Övriga intäkter	20 838 392,50	10 306 318,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 414 941,20	-7 703 297,14
Räntekostnader	-4 153,57	-7 996,30
Övriga kostnader	-22 876 745,95	-10 464 143,94
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-244 899 748,00**	**453 666 575,11**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 361 701 242,66	1 660 546 492,06
Kundfordringar	355 107,09	836 763,35
Övriga fordringar		
Övriga	290 189,25	2 025 125,99
Resultatregleringar	1 126 539,12	1 134 073,63
Kassa och bank	21 778 360,10	43 380 178,24
Aktiva sammanlagt	**1 385 251 438,22**	**1 707 922 633,27**
Passiva		
Fondens värde	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	354 954,27	835 690,32
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	55 399,39	45 817,17
Övriga	642 275,18	312 293,04
Resultatregleringar	686 111,89	790 251,15
Passiva sammanlagt	**1 385 251 438,22**	**1 707 922 633,27**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	109 455 879,36	49 123 755,22
Överlåtelseförluster	-31 377 180,85	-7 453 588,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-330 138 983,57	393 725 936,92
Sammanlagt	**-252 060 285,06**	**435 396 103,53**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 912 688,49	5 774 646,89
Förluster	-10 058 805,94	-179 728,60
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 101 956,87	420 674,85
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	67,22	-
Förluster	-54,94	-
Sammanlagt	**-7 248 062,04**	**6 015 593,14**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	69 660 720,45	415 142 954,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-400 901 660,89	-20 996 342,91
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	91 829,68	71 570,57

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	1 705 938 581,59	1 050 934 439,47
Teckning av fondandelar	302 287 333,61	422 229 898,90
Inlösen av fondandelar	-376 941 046,06	-218 920 368,54
Utdelning av avkastning	-2 872 423,65	-1 971 963,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-244 899 748,00	453 666 575,11
Fondens värde 31.12.	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 383 512 697,49	1 705 938 581,59

Nordea Norwegian Stars

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Norwegian Stars riktar sig till marknaden i Norge.

Fjolåret var utmanande på finansmarknaden då räntorna steg och aktiekurserna sjönk. Höga olje- och naturgaspriser bidrog till att aktiemarknaden i Norge utvecklades bättre än genomsnittet och det breda marknadsindexet sjönk med bara 7 %. Fonden placerar i bolag med hållbarhetsfokus och undviker bolag som använder fossila energikällor. Därför är det naturligt att jämföra fondens utveckling med ett index som inte omfattar olje- och gasbolag. Detta jämförelseindex sjönk med 15 %, och den största delen av skillnaden berodde på att indexet inte omfattar oljebolagen Equinor och Aker BP.

Bäst av fondens innehav utvecklades rederigruppen Wilh. Wilhelmsen vars aktiekurs steg med över 30 %. Koncernen har innehav i många bolag som utvecklar bland annat havsvindkraft. Då aktiepriset överstiger bara trefaldigt det prognostiserade resultatet är aktievärderingen fortfarande attraktiv. Rederiet Torvald Klaveness resultat utvecklades bra vilket hade en klar positiv effekt på fondandelen. Fonden drog också nytta av läkemedelsbolaget Bristol Meyers och Cadeler som både utvecklar och producerar havsvindkraft.

Ateas aktiekurs utvecklades svagt, men bolaget redovisade stabil resultattillväxt. Därför tycker vi att bolaget är ännu mer attraktivt och ökade vårt innehav en aning. Vi undviker dyra aktier vilket innebär att fonden inte har placerat i till exempel Tomra, Nordic Semiconductor eller AutoStore. Dessa aktier utvecklades svagt ifjol. Däremot saknade fonden innehav i Kongsberg Gruppen vars aktiekurs steg kraftigt.

Trots avmattningen i den ekonomiska aktiviteten tror vi att fonden kan ge bra avkastning i fortsättningen. Vi har placerat i bolag med starkt hållbarhetsfokus, bra resultat och attraktiv värdering. Vi tror att vårt tillvägagångssätt bidrar till bra avkastning på lång sikt.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Fonden Nordea Norwegian Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på norska företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 19.9.2019
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

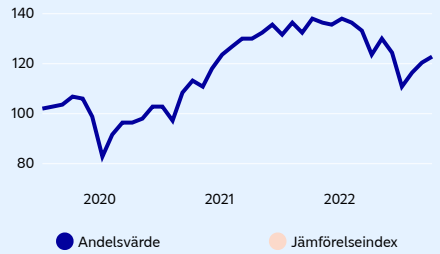
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

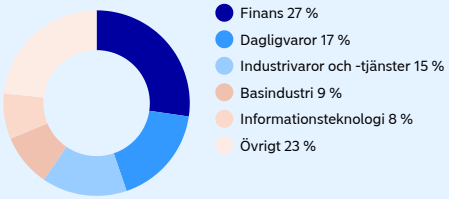
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	4 865,7	3 832,1	1 440,9
Tillväxtandel A, NOK	122,40161	138,03248	113,35628
Tillväxtandel C, NOK	120,12458	134,57983	109,80811
Tillväxtandel I, NOK	124,42904	139,61288	114,08441

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,51
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	47 108,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-11,32
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-10,74
Avkastning tillväxtandel I NOK, %	-10,88
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Andelens volatilitet, %	19,05
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-40

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**4 734 814,4**	**97,31**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**186 634,1**	**3,84**
Olav Thon Eiendomsselskap	1 063,4	175,50	186 634,1	3,84
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	405,8	274,00	111 184,8	2,29
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	715,9	262,00	187 562,9	3,85
Zalaris	1 044,2	29,20	30 489,7	0,63
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**4 734 814,4**	**97,31**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**130 856,7**	**2,69**
Fondvärde			**4 865 671,1**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	37 391,7	95,62
Tillväxtandel A	1 341,7	3,38
Tillväxtandel C	406,5	1,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-656 107 969,14	529 724 328,95
Dividendavkastning	195 901 993,93	114 302 873,16
Ränteintäkter	1 104 520,17	15 389,99
Övriga intäkter	1 982 478,01	661 961,52
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-47 108 194,11	-31 401 529,39
Räntekostnader	-22,16	-144 280,40
Övriga kostnader	-2 168 629,63	-2 235 182,73
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-506 395 822,93**	**610 923 561,10**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 734 814 356,43	3 719 394 154,98
Kundfordringar	12 079 217,39	-
Övriga fordringar		
Övriga	1 825 537,68	2 232 815,63
Resultatregleringar	258 698,71	14 181,24
Kassa och bank	151 978 601,47	128 372 805,78
Aktiva sammanlagt	**4 900 956 411,68**	**3 850 013 957,63**
Passiva		
Fondens värde	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	30 767 451,29	13 881 891,16
Övriga skulder		
Övriga	420 078,50	881 564,67
Resultatregleringar	4 097 776,11	3 114 648,99
Passiva sammanlagt	**4 900 956 411,68**	**3 850 013 957,63**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	72 624 719,29	44 950 069,24
Överlåtelseförluster	-52 710 702,86	-8 821 561,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-676 021 985,57	493 595 821,47
Sammanlagt	**-656 107 969,14**	**529 724 328,95**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	178 232 397,89	589 280 451,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-854 254 383,46	-95 684 629,72
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	776 788,92	907 493,66

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	3 832 135 852,81	1 440 942 459,30
Teckning av fondandelar	3 021 829 182,57	2 562 909 881,85
Inlösen av fondandelar	-1 481 898 106,67	-782 640 049,44
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-506 395 822,93	610 923 561,10
Fondens värde 31.12.	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 865 671 105,78	3 832 135 852,81

Nordea Pro Finland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fjolåret var rätt turbulent för fonden då nedgången i aktiekurserna var tvåsiffrig. Kurserna sjönk främst på grund av det fruktansvärda kriget i Ukraina som ledde till att Finland tillsammans med övriga Europa hamnade i en energikris. Även ECB:s räntehöjningar tyngde aktiemarknaden. Med höjningarna försökte centralbanken stävja inflationen som hade stigit oroväckande snabbt.

På grund av defensiva egenskaper var hälsovård en av sektorerna som utvecklades bäst. Även energisektorn och i synnerhet Neste presterade bra. Sämst gick det för bolag med fokus på konsumenter och bolag som har en stor exponering mot Ryssland. I synnerhet Nokian Renkaat och Tokmanni redovisade stora förluster. På grund av aktieval presterade fondandelen något sämre än jämförelseindexet.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 10.3.1993
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

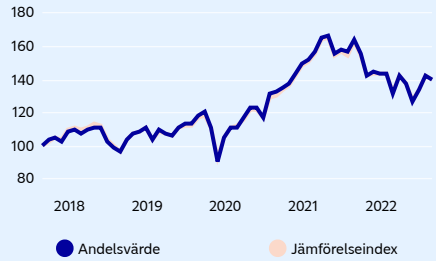
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

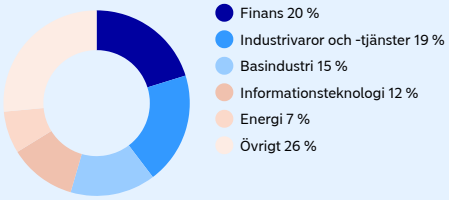
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	559,2	630,0	487,7
Tillväxtandel C, EUR	135,11752	158,50120	129,00067
Avkastningsandel C, EUR	11,50210	14,11584	11,89317
Tillväxtandel I, EUR	141,20210	165,22107	134,06780
Avkastningsandel I, EUR	47,74654	58,47663	49,12040

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,75
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 820,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Finland och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,75 % p.a. sedan 30.6.2021 (tidigare 0,85 % p.a.).

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	**31.12.2022**
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-14,75
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-14,54
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-13,58
Andelens volatilitet, %	21,72
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,74
Tracking Error, %	1,09
Active Share, %	7,20
Sharpe	0,27
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2007-12-31 OMX Helsinki Cap gross return

2018-09-28 OMX Helsinki Benchmark Capped gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**557 591,9**	**99,71**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**41 042,8**	**7,34**
Neste	954,0	43,02	41 042,8	7,34
Fastigheter			**10 752,9**	**1,92**
Kojamo plc	779,2	13,80	10 752,9	1,92
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**24 100,1**	**4,31**
Fortum	1 550,8	15,54	24 100,1	4,31
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Värdepapper totalt	**557 591,9**	**99,71**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**1 604,5**	**0,29**
Fondvärde	**559 196,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	3 553,8	89,74
Tillväxtandel C	221,0	5,34
Avkastningsandel I	576,7	4,92
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-111 928 215,29	90 228 350,86
Dividendavkastning	24 646 154,94	15 998 188,22
Ränteintäkter	4 761,88	-
Övriga intäkter	25 842,01	1 996,22
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 820 611,98	-2 627 553,62
Räntekostnader	-8 252,34	-10 151,96
Övriga kostnader	-40 550,05	-15 422,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-90 120 870,83**	**103 575 407,21**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	557 591 888,82	628 655 385,38
Övriga fordringar		
Övriga	152 576,00	3 874,94
Resultatregleringar	1 991,27	-
Kassa och bank	1 956 827,18	1 779 413,36
Aktiva sammanlagt	**559 703 283,27**	**630 438 673,68**
Passiva		
Fondens värde	559 196 378,73	629 988 767,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	253 408,86	-
Övriga skulder		
Övriga	13 555,01	199 999,99
Resultatregleringar	239 940,67	249 906,20
Passiva sammanlagt	**559 703 283,27**	**630 438 673,68**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 290 355,61	39 260 612,17
Överlåtelseförluster	-13 729 739,11	-4 068 298,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-116 488 831,79	55 036 037,59
Sammanlagt	**-111 928 215,29**	**90 228 350,86**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 950 874,85	87 421 310,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-129 439 706,64	-32 385 272,82
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	95 406,33	124 595,27

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	629 988 767,49	487 729 331,10
Teckning av fondandelar	134 873 558,39	174 205 082,67
Inlösen av fondandelar	-114 152 416,00	-135 455 453,00
Utdelning av avkastning	-1 392 660,32	-65 600,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-90 120 870,83	103 575 407,21
Fondens värde 31.12.	559 196 378,73	629 988 767,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	559 196 378,73	629 988 767,49

Nordea Pro Stable Return

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Fonden presterade bättre än den globala marknaden. Fondandelsvärdet sjönk något på grund av valutakursförändringar. US-dollarn stärktes mot euron vilket dämpade avkastningen en aning då drygt 90 % av fondens innehav har garderats mot valutarisken i förhållande till euron som är fondens basvaluta.

Bland de bästa innehaven fanns tre amerikanska hälsovårdsbolag, dvs. Cigna, Bristol-Myers Squibb och Johnson & Johnson. Fonden drog nytta av sina generellt stora innehav i defensiva sektorer och bolag. En liten vikt i tillväxtbolag och IT var också fördelaktig för fonden. Avkastningen minskade mest av att fonden inte alls placerade i energisektorn som presterade bäst bland de olika sektorerna.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Nordea Pro Stable Return tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder. Fondens förvaltare avstår från att placera i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorierna vapen, tobak, alkohol, spel och/eller pornografi.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -5 % och +3 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 24.9.1999
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

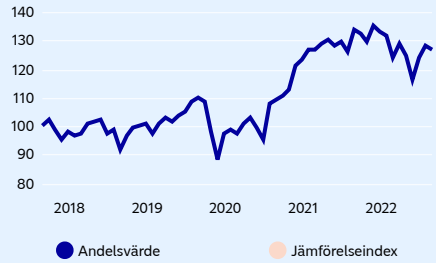
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

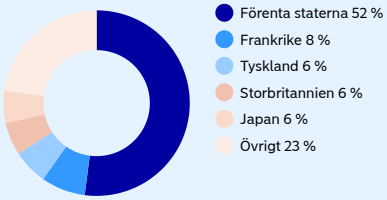
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, I tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	398,5	410,5	438,4
Tillväxtandel C, EUR	2,91182	3,07981	2,51238
Avkastningsandel C, EUR	11,18590	12,15140	10,15770
Tillväxtandel I, EUR	2,98823	3,15905	2,57573
Tillväxtandel I, SEK	33,22975	32,51424	25,81095
Avkastningsandel I, EUR	1,06964	1,16073	0,96967

Kostnader

Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,06
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 097,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-5,45
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-5,41
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	2,20
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	16,77
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	91

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel I i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**386 264,0**	**96,94**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Fastigheter			**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
Finans			**25 456,2**	**6,39**
Allianz	41,4	200,90	8 314,8	2,09
Bank of Nova Scotia/The	45,1	95,93	2 070,3	0,52
Chubb	8,3	235,44	1 724,3	0,43
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**57 786,8**	**14,50**
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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Icke-standardiserade derivatinstrument			**5 097,4**	**1,28**
Valutaderivat			**5 097,4**	**1,28**
Terminskontrakt			**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
Värdepapper totalt			**386 264,0**	**96,94**
Derivatinstrument			**5 097,4**	**1,28**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**7 098,3**	**1,78**
Fondvärde			**398 459,7**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel I	115 448,7	86,58
Avkastningsandel I	48 677,8	13,07
Tillväxtandel C	482,2	0,35
Avkastningsandel C	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
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

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-3 714 790,79	109 294 482,56
Nettointäkter från derivatinstrument	-22 558 836,33	-29 296 225,18
Dividendavkastning	9 510 862,17	10 318 942,34
Ränteintäkter	22 317,81	3 743,40
Övriga intäkter	9 928 005,35	4 677 246,66
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 097 824,85	-3 352 637,59
Räntekostnader	-11 790,19	-16 927,40
Övriga kostnader	-9 517 763,98	-3 911 999,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-19 439 820,81**	**87 716 625,40**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	386 263 981,12	405 218 499,74
Kundfordringar	367 161,46	93 240,55
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 987 268,74	1 130 429,16
Resultatregleringar	260 302,46	552 320,07
Kassa och bank	7 225 690,47	5 521 766,65
Aktiva sammanlagt	**400 104 404,25**	**412 516 256,17**
Passiva		
Fondens värde	398 459 739,66	410 547 710,98
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	366 648,86	160 798,16
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	889 852,10	1 535 791,39
Övriga	116 149,43	-
Resultatregleringar	272 014,20	271 955,64
Passiva sammanlagt	**400 104 404,25**	**412 516 256,17**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	57 830 509,71	86 948 447,57
Överlåtelseförluster	-9 737 290,19	-12 607 831,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-51 810 831,99	34 953 866,30
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 821,68	-
Sammanlagt	**-3 714 790,79**	**109 294 482,56**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	28 345 138,49	8 978 477,51
Förluster	-56 406 753,69	-36 064 612,27
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 502 778,87	-2 210 090,42
Sammanlagt	**-22 558 836,33**	**-29 296 225,18**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	19 395 240,37	54 753 355,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-65 703 293,49	-22 009 580,04
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	238 101,43	222 700,82

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	410 547 710,98	438 376 080,59
Teckning av fondandelar	79 388 450,01	76 882 437,89
Inlösen av fondandelar	-70 557 441,38	-191 088 853,30
Utdelning av avkastning	-1 479 159,14	-1 338 579,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-19 439 820,81	87 716 625,40
Fondens värde 31.12.	398 459 739,66	410 547 710,98
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	398 459 739,66	410 547 710,98

Nordea Ryssland

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Under första halvåret skakades den östeuropeiska regionen i grunden. Rysslands invasion av Ukraina satte igång en humanitär kris och massflykt av civila från Ukraina, och sände chockvågor mot säkerheten och ekonomin.

Moskvabörsen höll stängt några dagar efter invasionen när västerländska investerare sålde allt de kunde, vilket orsakade kraftiga kursfall. Sanktioner förhindrar västerländska investerare att handla med ryska aktier idag.

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom fonden har varit verksam endast för en kort tid under rapporteringsperioden har det inte varit möjligt att sammanställa grafen som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel under år 2022. Det är inte heller möjligt att visa diagrammet fördelning av fondens placeringar i slutet av 2022 för Nordea Ryssland. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.9.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

Risknivå

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	-	148,8	126,2
Tillväxtandel A, EUR	-	20,93674	16,52482
Tillväxtandel A, NOK	-	208,84391	174,00001
Tillväxtandel A, SEK	-	214,31242	166,04686
Avkastningsandel A, EUR	-	15,35537	12,35585

Kostnader

Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	374,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Fondens värdeberäkning har avbrutits och ingen förvaltningsprovision har debiterats ut från fondens medel fr.o.m. 28.2.2022. Den årliga förvaltningsprovisionen var 1,85 % t.o.m. 25.2.2022.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-

Värdeberäkningen av fonden och fondandelen samt handeln med fondandelar har avbrutits den 28.2.2022. Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig sedan februari och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga.

Eftersom fonden har varit verksam endast för en kort tid under rapporteringsperioden är det inte möjligt att visa avkastnings- och risktal eller övriga nyckeltal för fonden som illustrerar utvecklingen för fondens tillväxtandel. Styrelsen för Nordea Funds Ab har beslutat att avveckla fonden. Handeln i fonden är därför permanent stängd.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**38,9**	**18,42**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
Industrivaror och -tjänster			**0,3**	**0,12**
Globaltrans Investment GDR	271,6	0,00	0,3	0,12
Kommunikationstjänster			**1,5**	**0,73**
Mobile TeleSystems PJSC	1 404,6	0,00	1,3	0,62
Yandex	99,8	0,00	0,1	0,04
Yandex	131,3	0,00	0,1	0,06
Kraftförsörjning			**14,7**	**6,97**
Inter RAO UES PJSC	15 721,6	0,00	14,7	6,97
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**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
Värdepapper totalt			**40,9**	**19,36**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**170,4**	**80,64**
Fondvärde			**211,3**	**100,00**

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallåne-transaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-133 388 084,64	23 581 244,01
Nettointäkter från derivatinstrument	-5 358,87	9 361,15
Dividendavkastning	566 607,20	11 007 548,59
Ränteintäkter	7 504,31	0,55
Övriga intäkter	267 626,78	369 527,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-374 424,77	-2 721 048,16
Räntekostnader	-4 161,92	-17 999,73
Övriga kostnader	-172 948,25	-1 581 776,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-133 103 240,16**	**30 646 858,01**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	40 899,90	142 643 855,26
Kundfordringar	-	2 032 646,93
Övriga fordringar		
Övriga	-	274 157,23
Resultatregleringar	241,49	1 505 724,04
Kassa och bank	170 152,48	4 324 418,27
Aktiva sammanlagt	**211 293,87**	**150 780 801,73**
Passiva		
Fondens värde	211 293,87	148 773 106,52
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	936 157,54
Övriga skulder		
Övriga	-	838 657,37
Resultatregleringar	-	232 880,30
Passiva sammanlagt	**211 293,87**	**150 780 801,73**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 797 128,85	17 504 881,83
Överlåtelseförluster	-4 402 287,85	-3 327 564,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-130 782 925,64	9 403 927,12
Sammanlagt	**-133 388 084,64**	**23 581 244,01**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	526,30	17 397,81
Förluster	-4 468,03	-10 648,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 417,14	2 612,02
Sammanlagt	**-5 358,87**	**9 361,15**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	917 580,65	17 588 599,14
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-131 701 923,43	-8 182 060,00
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	13 146,97	87 516,92

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	148 773 106,52	126 239 932,19
Teckning av fondandelar	6 944 150,81	80 702 125,43
Inlösen av fondandelar	-22 375 597,65	-88 800 035,71
Utdelning av avkastning	-27 125,65	-15 773,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-133 103 240,16	30 646 858,01
Fondens värde 31.12.	211 293,87	148 773 106,52
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	211 293,87	148 773 106,52

Nordea Småbolagsfond Norden

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Norge under namnet Nordea Nordic Small Cap.

De nordiska småbolagsmarknaderna utvecklades svagt under året. En viss återhämning ägde dock rum under det sista kvartalet. Noterbart är att många småbolag mer än halverades. Mest föll de s.k. förväntningsbolagen, d.v.s. bolag som inte gör vinst men som förväntas göra vinst kommande år. Även högt belånade fastighetsbolag har gått dåligt. Dessa segment har vi varit försiktiga till de senaste åren vilket till viss del förklarade varför vår portfölj klarade sig betydligt bättre än fondens jämförelseindex.

Utlösande faktorer för nedgången är troligtvis de stigande räntorna som blivit en konsekvens av de rekordhöga inflations siffror vi sett framförallt efter sommaren. Inflationen i sin tur har troligtvis skapats av komponentbrister, höga energi- och råvarupriser i spåren av kriget samt covid-pandemin. Energi- och försvarsrelaterade bolag samt banker har i regel gått bra.

Bäst utvecklades innehavet i SAAB som steg med 70 % då flera länder annonserat ökade försvarsanslag efter Rysslands invasion av Ukraina. Även innehaven i Jyske Bank och Sydbank bidrog positivt, upp nästan 30 %, då dessa gynnas av de högre räntorna. Också innehavet i NKT bidrog med en uppgång på drygt 20 %. Även innehavet i Holmen bidrog positiv. Sämre utvecklades innehavet i Viaplay, Svedbergs, Clas Ohlson, Garo, Beijer Alma samt Midsona. Alla ner ca 50 % eller mer. Noterbart är att merparten av dessa bolag genererade vinst under året.

De stora kursfallen gav oss en rad nya möjligheter att investera i bra bolag till rimliga priser. Bl.a. nyinvesterades i fastighetsbolagen Castellum och Fabege. Enligt vår bedömning äger dessa bolag högkvalitativa fastigheter i attraktiva lägen. Dessa bolag har också lägre skuld relativt andra fastighets bolag. Vi utnyttjade också kursfallen i Nolato och Electrolux till relativt stora investeringar. Bolagen har en starka balansräkningar samt genererar starka kassaflöden även om konjunkturen blir sämre då stor del av försäljningen för dessa bolag är mindre konjunkturberoende.

Vi valde att ta hem vinster i Holmen, Axfood, Saab och Kongsberg Gruppen efter stark kursutveckling. Innehaven i Cary Group, Haldex och Semcon såldes.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 0 % och 7 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 4.6.1998
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

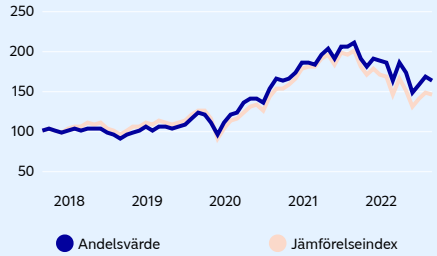
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

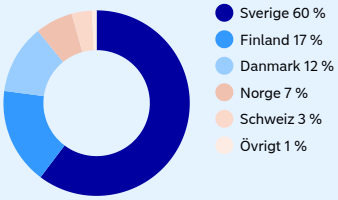
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	2 177,0	2 952,9	2 369,9
Tillväxtandel A, EUR	21,04354	27,12936	21,26443
Tillväxtandel A, NOK	221,24083	270,61528	223,90628
Tillväxtandel A, SEK	234,00861	277,70125	213,67203
Avkastningsandel A, EUR	12,74182	17,03090	13,76497
Tillväxtandel C, EUR	17,28519	22,11584	17,20583
Avkastningsandel C, EUR	15,01899	19,92212	15,98142

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	38 215,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-22,43
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-18,25
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-15,73
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-21,84
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-28,09
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-24,61
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-22,33
Andelens volatilitet, %	26,40
Jämförelseindexets volatilitet, %	28,18
Tracking Error, %	6,07
Active Share, %	71,84
Sharpe	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	58

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Carnegie Nordic Small Cap

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**2 159 706,1**	**99,20**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
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
Energi			**858,5**	**0,04**
Magnora	425,7	222,89	858,5	0,04
Fastigheter			**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
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**98 172,4**	**4,51**
Alma Media	1 859,0	9,40	17 475,0	0,80

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Kraftförsörjning			**5 441,2**	**0,25**
Arise	1 202,9	559,35	5 441,2	0,25
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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	937,3	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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
Virtual Genetics	0,4	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-3,2**	**-0,00**
Aktiederivat			**-3,2**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-3,2**	**-0,00**
OMXS30 IND FUTURE 1/2023	1,0	-391,99	-3,2	-0,00

Värdepapper totalt	**2 159 706,1**	**99,20**
Derivatinstrument	**-3,2**	**-0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**17 320,5**	**0,80**
Fondvärde	**2 177 023,4**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	99 923,1	96,59
Avkastningsandel A	5 302,3	3,10
Tillväxtandel C	370,7	0,29
Avkastningsandel C	21,3	0,01

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	183,6
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-679 237 441,41	636 144 884,51
Nettointäkter från derivatinstrument	4 321 203,68	9 369 751,76
Dividendavkastning	61 169 769,55	44 041 406,52
Ränteintäkter	36 830,09	77,22
Övriga intäkter	3 934 834,65	4 403 931,21
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-38 215 064,81	-42 525 420,47
Räntekostnader	-311 939,50	-718 598,86
Övriga kostnader	-6 810 027,26	-5 175 827,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-655 111 835,01**	**645 540 204,37**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 159 706 084,41	2 891 436 296,13
Kundfordringar	176 650,78	-
Övriga fordringar		
Övriga	371 509,20	344 906,20
Resultatregleringar	792 077,83	43,26
Kassa och bank	19 751 418,77	65 870 988,79
Aktiva sammanlagt	**2 180 797 740,99**	**2 957 652 234,38**
Passiva		
Fondens värde	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	176 746,36	365 553,33
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 169,90	25 214,46
Övriga	576 745,01	631 769,65
Resultatregleringar	3 017 677,95	3 777 388,84
Passiva sammanlagt	**2 180 797 740,99**	**2 957 652 234,38**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	219 797 888,98	350 878 334,44
Överlåtelseförluster	-52 613 066,67	-9 164 981,37
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-846 422 263,72	294 431 531,44
Sammanlagt	**-679 237 441,41**	**636 144 884,51**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 981 440,54	11 092 858,18
Förluster	-6 861 401,24	-4 684 524,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 799 746,87	2 961 417,87
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	929,12	-
Förluster	-17,87	-
Sammanlagt	**4 321 203,68**	**9 369 751,76**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	258 430 978,43	760 309 111,07
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 107 652 989,02	-462 916 161,76
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	889 477,27	863 632,50

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	2 952 852 308,10	2 369 944 582,07
Teckning av fondandelar	76 085 490,63	116 809 326,67
Inlösen av fondandelar	-194 184 698,29	-177 326 497,18
Utdelning av avkastning	-2 617 863,66	-2 115 307,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-655 111 835,01	645 540 204,37
Fondens värde 31.12.	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 177 023 401,77	2 952 852 308,10

Nordea Småföretag Europa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea European Smaller Companies.

Börserna i Europa tyngdes av oron kring vilka effekter kriget i Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn samt att räntorna höjdes i snabbare takt för att dämpa inflationen. Även Feds aggressivare penningpolitik och ränteuppgången i USA påverkade börsutvecklingen negativt. ECB var inte lika ivrig att höja räntorna som Fed.

Europa är en stor importör av olja och naturgas från Ryssland, vilket innebär att Europas energiförsörjning är mycket sårbar efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Under årets sista månader återhämtade sig börserna något. Börsen i Storbritannien utvecklades bäst. Den gynnades av ett stort antal oljebolag samt defensiva läkemedelsbolag och livsmedelskedjor. De starkaste industrierna var tobak, gas och olja samt metall- och gruvindustri. Räntekänsliga industrier, såsom fastighets- och bilindustrin, samt IT-sektorn sjönk mest.

Fjolåret var mycket utmanande för europeiska småföretag. Fondandelen utvecklades dock i linje med andra fonder som placerar i europeiska småföretag. Fonden dämpades av att riskviljan minskade bland placerarna. Detta var särskilt uppenbart i småföretagssektorn då små företag naturligtvis är mindre likvida än stora. Dessutom placerar fonden främst i tillväxtaktier, och därför försvagades fondandelens utveckling då placerarna föredrog värdeaktier på den turbulenta marknaden.

Avkastningen minskade mest på grund av det franska vårdföretaget Orpea. I början av året anklagades dess schweiziska filial för eventuella ekonomiska missbruk vilket fick aktiekursen att sjunka.

Fondens avkastning ökade tack vare spanska Viscofan som tillverkar förpackningsmaterial för köttprodukter. Det globalt verksamma bolaget har flera innovativa produktionsmetoder. Det har framgångsrikt överfört ökade produktionskostnader till kunder och behållit sin marginal oförändrad.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 3 % och 4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 23.10.2013
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

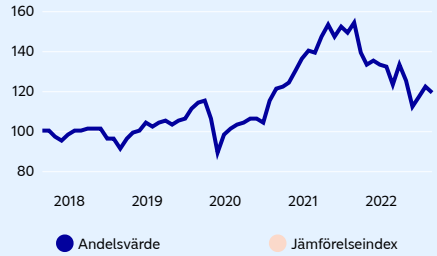
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

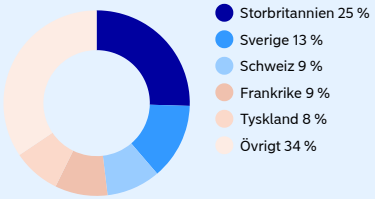
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	51,5	69,1	44,5
Tillväxtandel A, EUR	22,52446	28,97458	22,91232
Tillväxtandel A, NOK	236,81045	290,29692	239,83569
Tillväxtandel A, SEK	250,47676	298,21829	229,60043
Avkastningsandel A, EUR	19,01361	25,03596	20,19214
Tillväxtandel I, EUR	8,64869	11,04162	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,62
Årliga avgifter I, %	0,87
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	854,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Avkastning och risk

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-22,26
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-18,42
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-16,01
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-21,67
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	19,73
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	0,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	12

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens teckning- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.
iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registeringsland Irland
iShares STOXX Europe Small 200 DE 0,20 %, registeringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**48 932,1**	**94,95**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**504,9**	**0,98**
Friedrich Vorwerk Group	22,9	22,05	504,9	0,98
Fastigheter			**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
Finans			**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 & Wuerttembergische	41,8	15,44	645,1	1,25
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
NOS SGPS	258,0	3,78	976,1	1,89
Sanoma Plc	62,8	9,82	616,7	1,20
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**1 617,7**	**3,14**
Indexandelsfonder			**1 617,7**	**3,14**
iShares STOXX Europe Small 200 DE	56,3	28,74	1 617,7	3,14

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**26,6**	**0,05**
Aktiederivat			**26,6**	**0,05**
Terminskontrakt			**26,6**	**0,05**
STOXX EUR SMALL20 3/2023	-6,1	-4,40	26,6	0,05
Värdepapper totalt			**50 549,8**	**98,09**
Derivatinstrument			**26,6**	**0,05**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**959,5**	**1,86**
Fondvärde			**51 535,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	1 597,2	69,81
Avkastningsandel A	468,8	17,30
Tillväxtandel I	768,4	12,90

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-1 798,7
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-16 249 818,64	13 324 439,04
Nettointäkter från derivatinstrument	560 907,85	-457 003,20
Dividendavkastning	1 326 056,32	915 751,22
Ränteintäkter	4 834,02	2,28
Övriga intäkter	55 468,47	40 575,07
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-854 787,27	-904 608,04
Räntekostnader	-10 370,95	-12 471,56
Övriga kostnader	-112 388,67	-74 548,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-15 280 098,87**	**12 832 136,65**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	50 549 808,08	65 268 668,90
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	26 620,00	4 560,00
Resultatregleringar	1 590,65	1,87
Kassa och bank	1 024 524,48	3 885 335,34
Aktiva sammanlagt	**51 602 543,21**	**69 158 566,11**
Passiva		
Fondens värde	51 535 922,54	69 068 922,78
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Resultatregleringar	66 620,67	89 643,33
Passiva sammanlagt	**51 602 543,21**	**69 158 566,11**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 286 573,69	2 235 102,09
Överlåtelseförluster	-2 213 338,69	-319 284,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-15 323 837,89	11 408 621,61
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	784,25	-
Sammanlagt	**-16 249 818,64**	**13 324 439,04**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	451 175,00	70 680,00
Förluster	-25 877,15	-508 873,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	135 610,00	-18 810,00
Sammanlagt	**560 907,85**	**-457 003,20**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 662 666,12	13 685 942,39
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-16 850 894,01	-2 296 130,78
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	10 639,45	15 434,33

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	69 068 922,78	44 473 586,30
Teckning av fondandelar	2 818 591,61	16 382 072,90
Inlösen av fondandelar	-4 812 817,56	-4 451 082,47
Utdelning av avkastning	-258 675,42	-167 790,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-15 280 098,87	12 832 136,65
Fondens värde 31.12.	51 535 922,54	69 068 922,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	51 535 922,54	69 068 922,78

Nordea Tillväxtregion Aktie

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader respektive Nordea Emerging Market Equities.

Tillväxtmarknadsaktier pressades av Rysslands invasion av Ukraina, avmattningen i den globala ekonomin och inflationen som fick räntorna att stiga i västländerna. De östeuropeiska börserna drabbades värst och kurserna rasade efter Rysslands invasion av Ukraina i februari. Den kinesiska börsen är den största bland tillväxtländerna och den påverkades negativt av nedstängningar i flera storstäder och regioner i landet. Nedstängningarna påverkade i synnerhet industriproduktionen och godstransporten.

Med några få undantag drabbades nästan alla asiatiska börser av den negativa stämningen runtom i världen. I Latinamerika bidrog Brasiliens starka valuta och valet av Luiz Inácio Lula da Silva till den nya presidenten positivt till börsutvecklingen i Brasilien. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Värdet på fondandelen utvecklade negativt då marknadsläget i Europa var nervöst och fluktuationer stora. Den svaga utvecklingen berodde främst på fondens fyra ryska innehav vars värde rasade till noll.

Däremot hade undervikten i Kina en positiv effekt på fondandelens utveckling. Aktiemarknaden i Kina pressades under en stor del året av landets hårda coronarestriktioner. Kina började lätta på restriktionerna mot slutet av året vilket främjade utvecklingen på marknaden. Våra innehav i Turkiet utvecklades starkt trots den mycket höga inflationen och ränteuppgången. Aktiekurserna för komponenttillverkare, såsom taiwanesiska TSMC och sydkoreanska Samsung, steg kraftigt under de sista månaderna av året.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 1 % och 4 %.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 1.6.2005
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

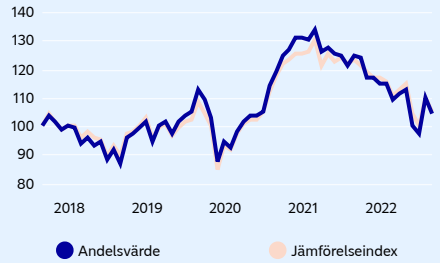
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

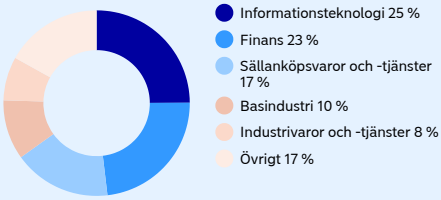
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	762,6	916,4	1 154,7
Tillväxtandel A, EUR	25,78594	30,92104	29,50275
Tillväxtandel A, NOK	271,09996	308,43727	308,82130
Tillväxtandel A, SEK	286,74510	316,51360	295,64200
Avkastningsandel A, EUR	18,31702	22,53609	22,00343
Tillväxtandel C, EUR	11,03378	13,13116	12,43474
Tillväxtandel C, NOK	116,00342	130,98328	130,16117
Tillväxtandel C, SEK	122,69797	134,41303	124,60640
Avkastningsandel C, EUR	9,77673	11,93746	11,56752

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,61
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	13 174,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-16,61
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-12,11
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-9,41
Avkastning tillväxtandel C EUR, %	-15,97
Avkastning tillväxtandel C NOK, %	-11,44
Avkastning tillväxtandel C SEK, %	-8,72
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-14,85
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-10,73
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-8,04
Andelens volatilitet, %	18,35
Jämförelseindexets volatilitet, %	17,07
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	71,74
Sharpe	-0,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-9

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI Emerging Markets net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**745 375,2**	**97,74**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Gruma	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
Energi			**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
Fastigheter			**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
Finans			**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
Bancolombia 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
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
Hälsovård			**14 482,1**	**1,90**
3SBio	1 425,5	69,14	1 420,4	0,19
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	355,2	33,08	370,0	0,05
Shandong Weigao Group Medical Polymer	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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
JD.com 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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**0,0**	**0,00**
PJSC PHOSAGRO-REGS-GDR USD	1,3	0,00	0,0	0,00

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-221,5**	**-0,03**
Aktiederivat			**-221,5**	**-0,03**
Terminskontrakt			**-221,5**	**-0,03**
MSCI EmgMkt 3/2023	15,5	-16,33	-221,5	-0,03

Värdepapper totalt	**745 375,2**	**97,74**
Derivatinstrument	**-221,5**	**-0,03**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**17 487,9**	**2,29**
Fondvärde	**762 641,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	29 257,3	98,92
Avkastningsandel A	251,9	0,61
Tillväxtandel C	278,9	0,40
Avkastningsandel C	53,5	0,07

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	13 888,7
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-165 364 225,64	45 299 508,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 714 692,81	-5 527 967,89
Dividendavkastning	33 002 823,96	40 782 194,37
Ränteintäkter	238 888,74	9 827,76
Övriga intäkter	10 333 741,81	16 049 759,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 174 327,53	-18 506 640,82
Räntekostnader	-5 547,32	-52 378,61
Övriga kostnader	-12 402 591,57	-18 210 524,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-150 085 930,36**	**59 843 777,96**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	745 375 167,70	895 249 226,43
Kundfordringar	44 343,49	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	118 713,60
Övriga	88 232,89	42 285,26
Resultatregleringar	3 173 689,65	3 182 616,03
Kassa och bank	15 406 442,19	19 291 861,97
Aktiva sammanlagt	**764 087 875,92**	**917 884 703,29**
Passiva		
Fondens värde	762 641 613,52	916 410 500,85
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	44 446,03	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	221 491,26	-
Övriga	130 001,11	276 110,56
Resultatregleringar	1 050 324,00	1 198 091,88
Passiva sammanlagt	**764 087 875,92**	**917 884 703,29**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	30 134 043,26	164 272 253,92
Överlåtelseförluster	-22 384 713,40	-61 330 842,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-173 113 555,50	-57 642 100,67
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-	197,69
Sammanlagt	**-165 364 225,64**	**45 299 508,10**
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 943 963,03	4 798 355,72
Förluster	-10 396 997,96	-10 302 175,59
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-259 156,09	-25 680,25
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	2 854,97
Förluster	-2 501,79	-1 322,74
Sammanlagt	**-2 714 692,81**	**-5 527 967,89**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	47 378 504,37	105 826 529,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-220 751 215,96	-163 494 310,16
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	276 669,59	1 035 820,61

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	916 410 500,85	1 154 712 614,87
Teckning av fondandelar	133 340 472,96	238 188 921,27
Inlösen av fondandelar	-136 859 708,40	-536 171 227,01
Utdelning av avkastning	-163 721,53	-163 586,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-150 085 930,36	59 843 777,96
Fondens värde 31.12.	762 641 613,52	916 410 500,85
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	762 641 613,52	916 410 500,85

Nordea World Passive

Portföljförvaltarens kommentar för juni–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida.

Fonden inledde verksamheten den 21.6.2022.

År 2022 var tufft på de flesta globala börserna. Flera faktorer tyngde marknaden. Till dessa hörde bland annat nedstängningar i flera städer och regioner i Kina på grund av coronapandemin, komponentbrist och logistikproblem i flera industrier samt oro över vilka konsekvenser Rysslands invasion av Ukraina skulle få på ekonomin och energisektorn. Även Feds aggressivare penningpolitik och räntehöjningen i USA tyngde marknadsutvecklingen.

Tillväxtmarknaderna och tillväxtaktierna runt om i världen drabbades värst. Tillväxtaktierna sjönk i synnerhet på grund av att räntorna steg. Nedgången fick en större betydelse eftersom dessa aktier tidigare hade haft en lång stark period. Europa är mycket sårbart efter Rysslands invasion av Ukraina. Detta syntes också på de europeiska börserna. Japan agerade snabbt på de stigande energipriserna och införde subventioner för att stötta hushållens konsumtion under prischocken. Den japanska aktiemarknaden hörde till de marknader som sjönk minst i lokal valuta, men den svaga valutan pressade avkastningen för de europeiska investerarna. Under årets andra hälft hämtade flera börser in en del av värdenedgången under första halvåret då inflationstakten avtog.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Ett specifikt index har valts till fonden. En på förhand bestämd metod används för att sätta samman detta skräddarsydda jämförelseindex som stödjer fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde.

Uppgifter som ska ges för passiva fonder

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnärä aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selekteringen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Det har inte varit mögligt att beräkna aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden vid slutet av december 2022, eftersom fonden har varit verksam för en kortare tid än 24 månader.

Tracking Error som baserar sig på fondens historiska utveckling beskriver hur mycket avkastningen i fondandelen avviker från avkastningen i jämförelseindexet, dvs. hur stor risken är i en fondplacering i förhållande till fondens jämförelseindex. Om en fond har ett lågt TE, utvecklas andelsvärdet sannolikt i linje med jämförelseindexet.

World Passive-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet uppskattas i regel vara små trots att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 21.6.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 8

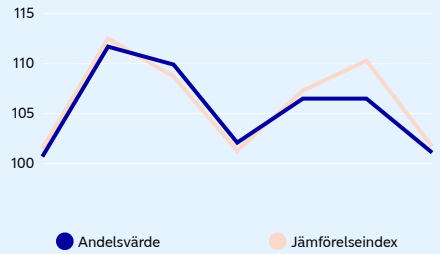
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

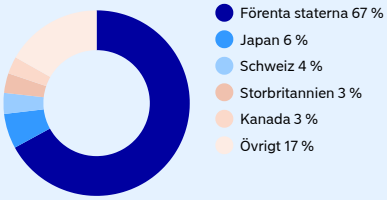
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	**31.12.2022**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Fondvärde, milj. EUR	728,4	-	-
Tillväxtandel A, EUR	10,10981	-	-
Tillväxtandel A, SEK	112,42322	-	-
Avkastningsandel A, SEK	105,75121	-	-
Tillväxtandel S, NOK	102,94736	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	995,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Flexibel prissättningsmetod

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Den fullständigt flexibla prissättningsmetodens inverkan på fondandelens dagliga värde är högst 0,50 %. Den flexibla prissättningsmetoden kan öka fluktuationen i fondandelsvärdet. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:
21.6.–30.6.2022 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
1.7.–30.9.2022 teckningar 0,09 % och inlösen 0,06 %
1.10.–31.12.2022 teckningar 0,08 % och inlösen 0,06 %.

Ytterligare information om den flexibla prissättningsmetoden finns i fondpospektet.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	1,10
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	5,75
Avkastning tillväxtandel S NOK, %	2,95
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	1,71
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	3,17
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	6,40
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	2,91
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

MSCI World ex Fossil Fuel net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Ytterligare information

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**723 370,8**	**99,31**
Basindustri			**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
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
Dagligvaror			**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
Nisshin 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
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
Energi			**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
Fastigheter			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Finans			**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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Hälsovård			**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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Viatris	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
Industrivaror och -tjänster			**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 Construccion 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
Aeroports 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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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
Informationsteknologi, 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
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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
Zscaler	1,8	119,43	188,6	0,03
Kommunikationstjänster			**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
Capcom	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
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
Kraftförsörjning			**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
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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
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
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

Derivatinstrument

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Standardiserade derivatinstrument			**-7,1**	**-0,00**
Aktiederivat			**-7,1**	**-0,00**
Terminskontrakt			**-7,1**	**-0,00**
Emini S&P500 ESG 3/2023	11,5	-0,70	-7,1	-0,00
Värdepapper totalt			**723 370,8**	**99,31**
Derivatinstrument			**-7,1**	**-0,00**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**5 000,2**	**0,69**
Fondvärde			**728 363,9**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel S	73 193,0	98,40
Tillväxtandel A	968,8	1,34
Avkastningsandel A	196,4	0,26

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	3 638,8
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan SE

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	21.6. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	682 540,35
Nettointäkter från derivatinstrument	-304 770,85
Dividendavkastning	6 549 267,19
Ränteintäkter	51 218,59
Övriga intäkter	1 990 229,29
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-995 937,06
Räntekostnader	-672,59
Övriga kostnader	-2 944 164,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**5 027 710,35**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	723 370 829,33
Kundfordringar	1 301 860,43
Övriga fordringar	
Övriga	1 076 203,47
Resultatregleringar	514 319,70
Kassa och bank	6 087 273,67
Aktiva sammanlagt	**732 350 486,60**
Passiva	
Fondens värde	728 363 887,44
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	3 760 675,48
Övriga skulder	
Nedskrivningar av derivatinstrument	7 111,74
Övriga	59 241,12
Resultatregleringar	159 570,82
Passiva sammanlagt	**732 350 486,60**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**21.6. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	8 160 109,88
Överlåtelseförluster	-4 887 837,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 589 732,30
Sammanlagt	**682 540,35**
Nettointäkter från derivatinstrument	
Aktierelaterade poster	
Vinster	297 085,90
Förluster	-574 590,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-25 981,64
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster	
Vinster	397,73
Förluster	-1 682,26
Sammanlagt	**-304 770,85**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	41 473 756,18
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-44 089 470,12
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	364 029,69

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	818 780 087,57
Inlösen av fondandelar	-95 443 910,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 027 710,35
Fondens värde 31.12.	728 363 887,44
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	728 363 887,44

Nordea Östeuropa

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige och Norge. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska och norska kronor anges på nästa sida. Fonden marknadsförs i Sverige och Norge under namnet Nordea Eastern Europe respektive Nordea Øst-Europa.

De östeuropeiska börserna rasade efter att Ryssland invaderade Ukraina i februari. Den ungerska börsen tappade nästan 35 % under dagarna efter invasionen och börsen i Polen sjönk nästan lika mycket. Moskvabörsen höll stängt några dagar efter invasionen när västerländska investerare sålde allt de kunde och kurserna rasade. För närvarande är det inte möjligt att handla med ryska aktier på grund av sanktionerna. Den turkiska börsen utvecklades starkt trots en mycket hög inflation. Börsutvecklingen backades i synnerhet upp av turkiska exportföretag som gynnades av den svaga valutan. Under årets sista månader hämtade de östeuropeiska börserna in en del av värdenedgången under första halvåret, men långt ifrån allt.

Fonden placerar inte längre i Ryssland. Fonden lämnar aktiemarknaden i Ryssland och säljer resten av de ryska innehaven genast när det är möjligt. Fonden började 1.4.2022 tillämpa ett nytt jämförelseindex, dvs. MSCI Emerging Market Europe 10/40 ex. Russia som inte omfattar ryska aktier.

Fondandelens utveckling försvagades under andra och tredje kvartalet då Rysslands invasion av Ukraina pressade marknaderna även i Polen, Ungern och Tjeckien. Å andra sidan utvecklades Turkiet mycket starkt trots den mycket höga inflationen och de höga räntorna. Avkastningen på fondandelen förbättrades under årets sista kvartal.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden tillämpar grundläggande ESG-kriterier och följer fondbolagets principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.1.2001
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

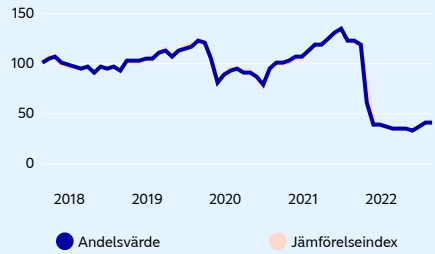
Risknivå

1 2 3 4 5 6 **7**

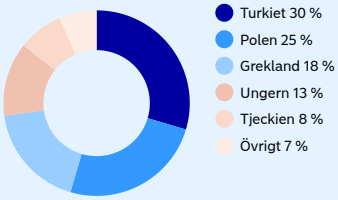
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	24,6	86,1	76,8
Tillväxtandel A, EUR	11,17132	33,58353	27,20336
Tillväxtandel A, NOK	117,44945	334,99560	286,44093
Tillväxtandel A, SEK	124,22744	343,76735	273,34836
Avkastningsandel A, EUR	7,41213	23,11223	19,08933

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	508,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

Under perioden 7.3.–16.3.2022 debiterades ingen förvaltningsprovision från Nordea Östeuropa-fondens medel. Förvaltningsprovisionen (1,60 % p.a.) återinfördes den 17.3.2022.

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-66,74
Avkastning tillväxtandel A NOK, %	-64,94
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-63,86
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-65,50
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	-63,83
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-62,74
Andelens volatilitet, %	43,97
Jämförelseindexets volatilitet, %	43,29
Tracking Error, %	12,24
Active Share, %	30,96
Sharpe	-0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Fonden är aktivt förvaltad och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2011-09-30 MSCI Emerging Europe 10/40 net return

2022-04-01 MSCI Emerging Europe 10/40 Ex Russia net return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**24 081,9**	**97,99**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**2 896,8**	**11,79**
MOL Hungarian Oil & Gas	132,9	1 041 970,96	863,8	3,51
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
Fastigheter			**0,2**	**0,00**
Etalon Group GDR	216,1	0,00	0,2	0,00
Finans			**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 Polski	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
Hälsovård			**953,7**	**3,88**
Richter Gedeon Nyrt	46,0	3 323 735,19	953,7	3,88
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, IT			**134,0**	**0,55**
Asseco Poland	8,6	339,86	134,0	0,55
Kommunikationstjänster			**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
Kraftförsörjning			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**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
Värdepapper totalt			**24 083,0**	**97,99**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**493,2**	**2,01**
Fondvärde			**24 576,2**	**100,00**

Fördelning	**Andelar st., 1 000**	**%**
Tillväxtandel A	2 183,1	99,23
Avkastningsandel A	25,4	0,77

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-56 582 546,61	14 358 853,92
Dividendavkastning	1 472 856,97	4 947 722,68
Ränteintäkter	2 026,32	166,45
Övriga intäkter	90 574,63	117 568,03
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-508 646,76	-1 375 079,44
Räntekostnader	-3 910,21	-10 809,31
Övriga kostnader	-224 009,18	-685 729,04
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-55 753 654,84**	**17 352 693,29**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	24 083 013,29	82 917 053,94
Kundfordringar	27 674,74	158 874,00
Övriga fordringar		
Övriga	-	94 327,45
Resultatregleringar	615,87	587 027,37
Kassa och bank	568 851,88	2 751 574,92
Aktiva sammanlagt	**24 680 155,78**	**86 508 857,68**
Passiva		
Fondens värde	24 576 212,57	86 110 744,96
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	27 599,51	158 916,05
Övriga skulder		
Övriga	43 603,05	124 628,81
Resultatregleringar	32 740,65	114 567,86
Passiva sammanlagt	**24 680 155,78**	**86 508 857,68**

Noter

Handel med fondens ryska värdepapper har inte varit möjlig och inga tillförlitliga marknadspriser har varit tillgängliga sedan februari 2022. I enlighet med fondbolagets värderingsprinciper har marknadspriserna på ryska värdepapper fastställts till ett pris på motsvarande 0,001 USD.

Noter till resultaträkningen (EUR)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 004 815,58	5 469 749,23
Överlåtelseförluster	-4 670 213,70	-3 768 339,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-54 917 148,49	12 657 444,67
Sammanlagt	**-56 582 546,61**	**14 358 853,92**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 295 540,32	15 075 944,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-60 212 688,81	-2 418 499,63
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	11 143,33	19 295,47

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	86 110 744,96	76 790 961,80
Teckning av fondandelar	851 852,03	9 912 724,92
Inlösen av fondandelar	-6 614 443,03	-17 935 487,65
Utdelning av avkastning	-18 286,55	-10 147,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-55 753 654,84	17 352 693,29
Fondens värde 31.12.	24 576 212,57	86 110 744,96
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	24 576 212,57	86 110 744,96

Nordea Global Private Markets

Portföljförvaltarens kommentar för maj–december 2022

Fonden marknadsförs även i Sverige. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fondens avkastningstal i euro samt i svenska kronor anges på nästa sida.

Fonden är en specialplaceringsfond och alternativ investeringsfond (AIF-fond) eftersom AIF-fonden kan placera bland annat i sådana investeringsobjekt som inte är möjliga för fonder som är förenliga med UCITS-direktivet och uppta kredit för placeringsfonds- och placeringsverksamheten. AIF-fonden omfattas inte heller av samma placeringsbegränsningar som tillämpas i UCITS-fonder.

Fonden är en fond-i-fond som placerar främst i övriga AIF-fonder. Fondens kan även göra direktplaceringar.

Fonden placerar i målfonder som implementerar alternativa placeringsstrategier såsom strategier för fastighetsinvesteringar, private equity eller private debt.

Fonden inledde verksamheten den 13.5.2022.

Om målfondernas utveckling

Marknadssentimentet var oroligt, räntorna steg markant och inflationen ökade år 2022. Trots det förblev värderingen av onoterade tillgångsslag relativt sett på en bra nivå jämfört med noterade objekt. Private equity-bolags omsättning fortsatte att öka kraftigt, vilket gynnade fonden. Den totala avkastningen slutade ändå på minus då antalet företagsförvärv minskade och bolagens värderingar sjönk under fjärde kvartalet. Situationen förvärrades av att US-dollarn försvagades mot euron under oktober–december . Ränteuppgången bidrog till att marginalerna ökade. Detta förbättrade utvecklingen av onoterade säkerställda obligationer i euro eftersom portföljens innehav har rörlig ränta.

Avkastningen på fondens andelsserie i euro har varit lite på minus sedan starten på 13.5.2022 fram till slutet av 2022. Andelsserien i svenska kronor som introducerades på 14.10.2022 klarade sig en aning bättre.

Utsikterna för första kvartalet 2023 är lovande då antalet företagsförvärv håller på att kvickna till och första- och andrahandsmarknaden har stark potential. Dessutom kommer vi att förbättra diversifieringen i fonden med nya placeringar i infrastruktur.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond. Förkortningen ESG hänför sig till internationella standarder för miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed.

Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 13.5.2022
Basvaluta EUR
SFDR-klassificering Artikel 6

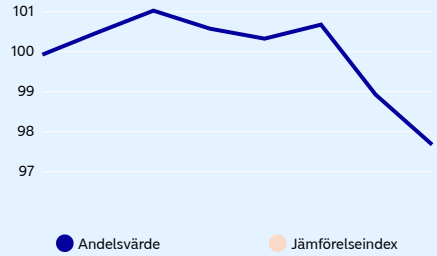
Risknivå

1 2 3 4 **5** 6 7

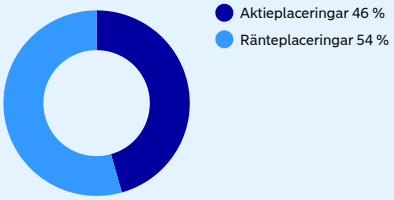
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. EUR	26,0	-	-
Tillväxtandel A, EUR	9,76166	-	-
Tillväxtandel A, SEK	108,55172	-	-
Tillväxtandel B, EUR	9,78353	-	-
Tillväxtandel B, SEK	108,79492	-	-
Tillväxtandel I, EUR	9,80830	-	-
Tillväxtandel I, SEK	109,07037	-	-

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	3,09
Årliga avgifter B, %	2,74
Årliga avgifter I, %	2,34
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	114,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-

De totala kostnaderna för Nordea Global Private Markets och dess målfonder, som också kan vara fond-i-fonder, uppskattas enligt följande: förvaltningsprovisionen för andelsserien + 1,34 % (övriga kostnader för denna fond och övriga kostnader för målfonderna och deras underliggande fonder).

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från målfondernas och deras underliggande fonders medel. Andra kostnader, såsom juridiska kostnader eller kostnader för upplåning, kan också debiteras från denna fonds medel samt från de fondföretags medel som utgör fondens placeringsobjekt och som förvaltas av både Nordea och externa fondförvaltare, och dessa kostnader beaktas i denna fonds årliga avgifter. Fonden har inte utnyttjat möjligheten att uppta kredit för placeringsfonds- eller placeringsverksamheten under perioden 13.5.–31.12.2022.

I fråga om den alternativa investeringsfonden Nordea Global Private Markets inkluderar förvaltningsprovisionen ersättningen för anlitande av ombud samt förvaringsprovisionen som fondbolaget betalar till förvaringsinstitutet varje månad för förvaring av fondens värdepapper och andra lagstadgade uppgifter hos förvaringsinstitutet.

Utöver de ovannämnda provisionerna kan följande operativa kostnader tas ut från i Nordea Global Private Markets-fondens tillgångar:

1. kostnader för juridiska tjänster samt specialist- och konsulttjänster i anslutning till att göra investeringar och avyttra dem och att förbereda sig för dessa, inklusive skatter och avgifter av skattenatur;
2. kostnader för kreditlimiter och upplåning, såsom räntor och andra direkta kostnader i anslutning till krediter;
3. kostnader för värdering och värdebestämning av investeringar, om värdebestämningen har utlokaliserats.

Flexibel prissättningsmetod

Fonden har möjlighet att tillämpa en flexibel prissättningsmetod (swing pricing method). Under förutsättning att en flexibel prissättningsmetod tillämpas på fonden tas den i bruk då värdet på fondens nettoteckningar eller -inlösen överstiger en på förhand fastställd implementeringsnivå. I fråga om nettoteckningar i fonden uppjusteras fondandelsvärdet med swing factor (fondandelens värde ökas) och i fråga om nettoinlösen nedjusteras fondandelsvärdet med swing factor (fondandelens värde minskas). Swing factor som tillämpas är högst 5 %. Fonden har inte tillämpat flexibel prissättningsmetod under perioden 13.5.–31.12.2022.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A EUR, %	-2,38
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-1,52
Avkastning tillväxtandel B EUR, %	-2,16
Avkastning tillväxtandel B SEK, %	-1,44
Avkastning tillväxtandel I EUR, %	-1,92
Avkastning tillväxtandel I SEK, %	-1,36
Jämförelseindexets avkastning EUR, %	-
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-
Andelens volatilitet, %	-
Jämförelseindexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i euro.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Jämförelseindex

Inget jämförelseindex

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Global Private Markets är en alternativ fond (AIF-fond) eftersom fonden kan bland annat placera i sådana investeringsobjekt som inte är möjliga för fonder som är förenliga med UCITS-direktivet och uppta kredit för placeringsfonds- och placeringsverksamheten.

Fonden är en fond-i-fond som placerar främst i övriga AIF-fonder som implementerar alternativa placeringsstrategier såsom strategier för fastighetsinvesteringar, private equity eller private debt.

Högst 50 % av fondens tillgångar kan placeras i en enskild målfond. Målfonderna kan vara öppna, stängda eller ha en begränsad likviditet.

I denna AIF-fond utgörs risken i första hand av följande riskfaktorer:

– Likviditetsrisk: Fonden kan vara förknippad med likviditetsrisk vilken innebär risk för att placeringarna i fonden inte kan omsättas i kontanter inom planerad tid eller till önskat pris. Både i normala och exceptionella marknadsomständigheter kan inlösenbeloppen överstiga teckningarna, vilket kan leda till en situation där fondens likvida medel, operativt kassaflöde eller den kortfristiga kredit som kan upptas inte täcker inlösenbehovet.

– Risker förknippade med placeringsstrategin: Avvikande från övriga fonder tillämpar de underliggande alternativa fonderna alternativa investeringsstrategier, vars risker kan ha en betydande inverkan på fondandelens värdeutveckling.

– Risk förknippad med upptagning av kredit: Tillgång till och pris på finansiering kan variera betydligt i olika marknadslägen. Detta kan ha negativ inverkan på avkastningen på fondens placeringar.

– Operativa risker: Risken för bristfälliga processer, som bland annat kan vara relaterade till förvaltningen av denna fond eller målfonderna eller till interna eller externa system samt till andra policyer eller särdrag, inklusive förvaring av fondens och dess målfonders tillgångar.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, operativa risker och utveckling av fondens riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 100 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 59 % och 86 %.

Placeringar 31.12.2022 (EUR)

Övriga värdepapper

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Fonder			**24 515,3**	**94,45**
Aktiefonder			**11 847,1**	**45,64**
NSIF - Global Private Equity Fund Y-EUR	449,0	26,39	11 847,1	45,64
Långräntefonder			**12 668,1**	**48,81**
NSIF - Global Private Credit Fund Y-EUR	119,6	105,90	12 668,1	48,81
Värdepapper totalt			**24 515,3**	**94,45**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**1 440,4**	**5,55**
Fondvärde			**25 955,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	1 714,1	64,61
Tillväxtandel A	940,9	35,39
Tillväxtandel I	0,1	0,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	13.5. - 31.12.2022
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	-500 350,37
Ränteintäkter	10 032,75
Övriga intäkter	21 518,87
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-114 094,14
Räntekostnader	-1 840,56
Övriga kostnader	-29 660,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-614 394,30**

Balansräkning (EUR)

	31.12.2022
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	24 515 265,63
Övriga fordringar	
Resultatregleringar	5 000,36
Kassa och bank	1 465 877,82
Aktiva sammanlagt	**25 986 143,81**
Passiva	
Fondens värde	25 955 636,68
Främmande kapital	
Övriga skulder	
Resultatregleringar	30 507,13
Passiva sammanlagt	**25 986 143,81**

Noter

Noter till resultaträkningen (EUR)	**13.5. - 31.12.2022**
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-598 268,25
Ränterelaterade poster	
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	97 917,88
Sammanlagt	**-500 350,37**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	97 917,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-598 268,25

Noter till balansräkningen (EUR)	**31.12.2022**
Teckning av fondandelar	26 570 030,98
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-614 394,30
Fondens värde 31.12.	25 955 636,68
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	25 955 636,68

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje riktar sig till marknaden i Norge.

Fjolåret präglades av inflation som ökade i efterdyningarna av coronapandemin. Till utvecklingen bidrog även Rysslands invasion av Ukraina som ytterligare ökade pressen på många råvaror. Detta fick många centralbanker att strama åt sin penningpolitik och höja räntorna i de flesta länder. Därför ökade oron för recession. Kurserna för högt värderade tillväxtaktier rasade medan måttligt prissatta värdeaktier presterade bättre. Energisektorn var globalt framgångsrik då energipriset och i synnerhet priset på naturgas steg rejält. Detta hade en positiv effekt även på norska aktier som utvecklades bättre än aktiekurserna i många andra utvecklade länder.

Bland olje- och naturgasproducenter steg aktiekurserna för Equinor med 54 % och Aker BP med 17 %. Efterfrågan på Elkems produkter av kiselbaserat material var stark och bolagets aktiekurs steg med 24 %. Sämst utvecklades Elektroimportøren vars aktiekurs sjönk med 42 % då marknaden oroade sig för att den minskande konsumtionen dämpar försäljningen.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 26.11.2012
Basvaluta NOK
SFDR-klassificering Artikel 8

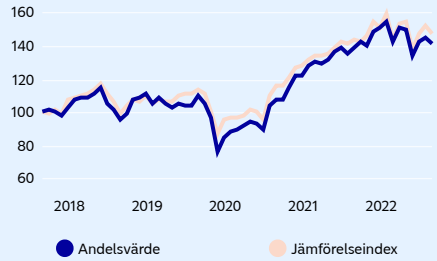
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

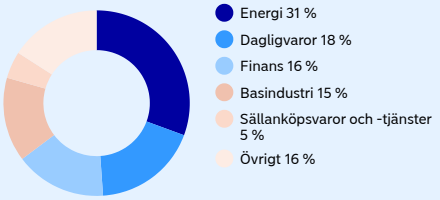
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, B tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. NOK	965,7	913,9	505,0
Tillväxtandel B, NOK	2 782,40379	2 718,41103	2 118,73990

Kostnader

Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	8 177,0
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel B NOK, %	2,35
Jämförelseindexets avkastning NOK, %	2,00
Andelens volatilitet, %	21,87
Jämförelseindexets volatilitet, %	19,35
Tracking Error, %	6,97
Active Share, %	47,38
Sharpe	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	19

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel B i NOK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

Oslo Børs OBX index gross return

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje är en alternativ fond (AIF-fond).

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de norska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fondens geografiska risk bedöms vara rätt hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fonden utnyttjar inte derivatinstrument.

Fondens placeringar är rätt väl diversifierade mellan olika branscher. Vissa branscher har dock en större vikt än andra, varför fondens branschrisk anses vara medelhög.

Fondens basvaluta är norska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än norska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot norska kronor i synnerhet ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 96 % och 98 %.

Placeringar 31.12.2022 (NOK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**957 573,1**	**99,16**
Basindustri			**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
Dagligvaror			**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
Energi			**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
Fastigheter			**26 297,3**	**2,72**
Olav Thon Eiendomsselskap	149,8	175,50	26 297,3	2,72
Finans			**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
Industrivaror och -tjänster			**31 788,0**	**3,29**
Cadeler A/S	827,8	38,40	31 788,0	3,29
Informationsteknologi, IT			**44 862,9**	**4,65**
Atea	393,5	114,00	44 862,9	4,65
Kommunikationstjänster			**42 404,8**	**4,39**
Telenor	462,9	91,60	42 404,8	4,39
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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

Värdepapper totalt	**957 573,1**	**99,16**
Kassa och övriga tillgångar, netto	**8 159,4**	**0,84**
Fondvärde	**965 732,5**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel B	347,1	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-23 229 121,84	132 253 621,63
Dividendavkastning	52 860 350,28	32 413 765,12
Ränteintäkter	225 843,89	3 070,43
Övriga intäkter	317 552,58	58 995,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 176 994,12	-5 627 498,31
Räntekostnader	-229,65	-36 594,32
Övriga kostnader	-51 588,78	-73 170,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**21 945 812,36**	**158 992 189,43**

Balansräkning (NOK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	957 573 113,59	892 663 238,51
Övriga fordringar		
Övriga	239 981,64	370 904,90
Resultatregleringar	24 173,99	2 239,59
Kassa och bank	9 356 808,42	21 727 119,90
Aktiva sammanlagt	**967 194 077,64**	**914 763 502,90**
Passiva		
Fondens värde	965 732 539,68	913 949 771,65
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	225 728,60
Övriga skulder		
Övriga	802 047,80	-
Resultatregleringar	659 490,16	588 002,65
Passiva sammanlagt	**967 194 077,64**	**914 763 502,90**

Noter

Noter till resultaträkningen (NOK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 097 909,05	32 958 079,96
Överlåtelseförluster	-4 316 599,70	-1 613 166,62
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-75 010 431,19	100 908 708,29
Sammanlagt	**-23 229 121,84**	**132 253 621,63**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	50 173 582,40	128 202 789,57
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-125 184 013,59	-27 294 081,28
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	208 795,02	180 991,56

Noter till balansräkningen (NOK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	913 949 771,65	504 968 659,96
Teckning av fondandelar	221 907 774,81	333 840 286,58
Inlösen av fondandelar	-192 070 819,14	-83 851 364,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	21 945 812,36	158 992 189,43
Fondens värde 31.12.	965 732 539,68	913 949 771,65
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	965 732 539,68	913 949 771,65

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Portföljförvaltarens kommentar för januari–december 2022

Fonden Nordea Swedish Ideas Equity Fund riktar sig till marknaden i Sverige.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades negativt under året och nedgången drevs först av högre räntor och accelererade senare till följd av Rysslands invasion av Ukraina. Kriget och den fortsatta nolltoleranspolicyn mot covid-19 i Kina skapade press på leverantörskedjorna och har lett till en ökad inflation. Detta har fått centralbankerna att svara genom att höja räntorna ytterligare vilket aktiemarknaderna reagerat negativt på. Botten på börsen sågs i september, varefter marknaden gjorde bedömningen att inflationen toppade medan efterfrågebilden för flera bolag fortfarande såg bra ut. Under slutet av året har förväntningarna om en avmattande inflation vägts emot vilken form av inbromsning av den ekonomiska aktiviteten vi kommer se under 2023.

Värdet på fondandelen minskade och utvecklades sämre än jämförelseindex. Bland de positiva bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Nordea och Sampo samt undervikten i EQT. Nordea har gynnats av högre räntor och relativt stabil intjäning. Sampo har gynnats av högre räntor då framtida åtaganden mot försäkringstagare minskar då räntan går upp.

Bland de negativa bidragsgivarna finner vi bl.a. innehaven Storskogen och Viaplay samt undervikten i AstraZeneca. Viaplay kom ut med sänkta tillväxtambitioner för året till följd av att de ser en försvagning av konsumentens förmåga att köpa deras tjänster. Storskogen har även påverkats negativt av den högre räntan då företagets förmåga att låna pengar för att förvärva bolag kommit att påverkas negativt.

Vi har initierat nya positioner i Hexagon, Atlas Copco och Handelsbanken. Vi har sålt ut våra innehav i Sandvik, SEB och H&M.

Hållbarhetsrelaterad information

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information finns i bilagan Hållbarhetsrelaterad rapportering (mall som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter) i denna årsredovisning samt i fondprospektet och på www.nordea.fi/fond.

Användning av derivatinstrument

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten.

Ansvarig förvaltare Nordea Investment Management AB
Registreringsland Finland
Startdatum 29.4.2014
Basvaluta SEK
SFDR-klassificering Artikel 8

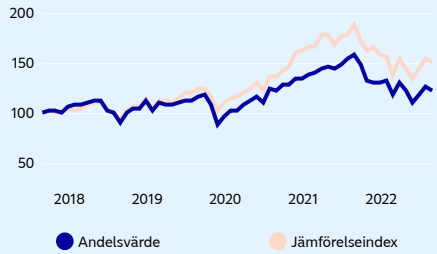
Risknivå

1 2 3 4 5 **6** 7

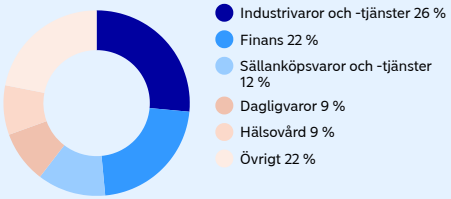
Lägre risk
Vanligen lägre avkastning

Högre risk
Vanligen högre avkastning

Andelens värdeutveckling, A tillväxt



Fördelning av placeringar



Diagrammet visar fördelningen av placeringar, inklusive derivatinstrument.

Grundregeln för alla placeringar är att en högre risk uppvägs av en högre förväntad avkastning. Fondandelsvärdet kan öka eller minska beroende på marknadsläget. Den historiska utvecklingen i fonderna är ingen garanti för den framtida avkastningsnivån i fondplaceringen.

Basfakta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondvärde, milj. SEK	1 998,1	4 071,2	3 456,4
Tillväxtandel A, SEK	189,02687	246,26413	190,46898

Kostnader

Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Förmedlingsprovisioner till koncernen, %	0,00
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	38 104,6
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-

Beräkningen av fondens andelsseriespecifika årliga avgifter baserar sig på förvaltningsprovisioner och övriga kostnader relaterade till tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan årliga avgifter för tillväxt- och avkastningsandelar.

Avkastning och risk

	31.12.2022
Avkastning tillväxtandel A SEK, %	-23,24
Jämförelseindexets avkastning SEK, %	-19,82
Andelens volatilitet, %	23,00
Jämförelseindexets volatilitet, %	20,99
Tracking Error, %	8,14
Active Share, %	64,09
Sharpe	0,05
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75

Beräkningen av fondens risknyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel A i SEK.

Beräkningen av fondens avkastningstal baserar sig på utvecklingen av tillväxtandelen. På grund av beräkningstekniska skäl kan det förekomma små skillnader mellan avkastningen på tillväxt- och avkastningsandelar.

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Årsredovisningen 31.12.2022 är baserad på värdeberäkningen på 31.12.2022.

Startdatumet för fondens jämförelseindex hänför sig till den bankdag som föregår ikraftträdandet av det nya indexet.

Jämförelseindex

2014-04-29 SIX 60 Index gross return

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark ESG index (GDR)

Beräkning av total riskexponering

Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Om AIF-fondens riskprofil och riskhanteringssystem

Nordea Swedish Ideas Equity är en alternativ fond (AIF-fond).

Antalet aktieplaceringar i fonden är betydligt lägre än i jämförelseindexet och än i aktiefonder i regel. Fonden placerar främst i de största bolagen och de mest omsatta aktierna på de svenska marknaderna. De ägda andelarna i enskilda bolag i fonden kan avvika avsevärt från jämförelseindexets fördelning.

Fondens geografiska risk bedöms vara hög, eftersom fonden fokuserar på ett enskilt land.

Fonden kan emellanåt utnyttja derivatinstrument som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens basvaluta är svenska kronor. Fondens direkta valutarisk bedöms vara låg. I fråga om fondens potentiella placeringar gjorda i andra valutor än svenska kronor kan fluktuationerna i värdet på den ifrågavarande valutan mot svenska kronor i ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fondens placeringspolitik är aktiv och fondens aktiva risk uppskattas vara medelhög, dvs. det anses vara sannolikt att fondandelens värdeutveckling på grund av den aktiva risken avviker betydligt från jämförelseindexets utveckling.

Med hjälp av den interna riskhanteringsprocessen följer fondbolaget regelbundet upp de materiella riskfaktorer som kan vara relaterade till totalrisk, ränterisk, kreditrisk, kreditriskpremier, valutarisk, motpartsrisk, operativa risker och utveckling av fondens riskindikator.

AIF-fonden har inga sådana placeringar för vilka särskilda ordningar gäller på grund av deras illikvida natur.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 101 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 101 %, 98 % och 99 %.

Ytterligare information

Fonden har placerat i indexandelsfonder (ETF, exchange-traded fund). Handel med andelar i ETFs bedrivs på börsen på samma sätt som med aktier. Vid köp och försäljning av börsnoterade fondandelar betalas således normala transaktionskostnader. Fondens tecknings- och inlösenprovisioner är dock 0 %. I tabellen nedan anges de underliggande ETF-fonderna med sina årliga förvaltningsprovisioner.

XACT OMXS30 0,10 %, registeringsland Sverige

Placeringar 31.12.2022 (SEK)

Värdepapper med vilka bedrivs offentlig handel på fondbörsens börslista

	St./ Nom. (1 000)	Kurs /%	Markn.värde/ Värdeför. (1 000)	%
Aktier			**1 981 667,2**	**99,18**
Basindustri			**58 557,1**	**2,93**
Chr. Hansen Holding	78,4	334,17	58 557,1	2,93
Dagligvaror			**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
Energi			**37 397,8**	**1,87**
Neste	78,2	478,39	37 397,8	1,87
Finans			**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
Hälsovård			**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
Industrivaror och -tjänster			**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
Informationsteknologi, 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
Kommunikationstjänster			**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
Sällanköpsvaror och -tjänster			**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
Värdepapper totalt			**1 981 667,2**	**99,18**
Kassa och övriga tillgångar, netto			**16 457,4**	**0,82**
Fondvärde			**1 998 124,6**	**100,00**

Fördelning

	Andelar st., 1 000	%
Tillväxtandel A	10 570,6	100,00

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2022. Marknadsvärden samt andra penningsbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-933 266 225,62	931 969 418,68
Dividendavkastning	104 327 707,20	155 363 060,14
Ränteintäkter	115 078,02	165,02
Övriga intäkter	2 045 439,72	1 867 720,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-38 104 639,36	-60 492 767,25
Räntekostnader	-102 427,13	-320 757,21
Övriga kostnader	-15 119 087,97	-22 114 471,08
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	**-880 104 155,14**	**1 006 272 369,11**

Balansräkning (SEK)

	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 981 667 209,39	4 018 547 892,31
Kundfordringar	263 310,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	30 775,82	27 115,01
Resultatregleringar	32 623,77	11,25
Kassa och bank	19 151 767,84	58 007 839,30
Aktiva sammanlagt	**2 001 145 686,82**	**4 076 582 857,87**
Passiva		
Fondens värde	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	262 640,93	-
Övriga skulder		
Övriga	150 286,76	471 478,71
Resultatregleringar	2 608 176,04	4 958 489,50
Passiva sammanlagt	**2 001 145 686,82**	**4 076 582 857,87**

Noter

Noter till resultaträkningen (SEK)	**1.1. - 31.12.2022**	**1.1. - 31.12.2021**
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	307 610 756,75	653 518 536,73
Överlåtelseförluster	-315 041 107,39	-49 343 927,78
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-925 835 874,98	327 794 809,73
Sammanlagt	**-933 266 225,62**	**931 969 418,68**
Ökning av placeringarnas verkliga värde	110 323 593,49	665 479 272,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 036 159 468,47	-337 684 463,15
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	907 861,66	1 785 077,39

Noter till balansräkningen (SEK)	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Fondens värde 1.1.	4 071 152 889,66	3 456 410 492,33
Teckning av fondandelar	87 943 132,20	799 864 547,62
Inlösen av fondandelar	-1 280 867 283,63	-1 191 394 519,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-880 104 155,14	1 006 272 369,11
Fondens värde 31.12.	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 998 124 583,09	4 071 152 889,66

Revisionsberättelser

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder och alternativa placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2022. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna är:
Placeringsfonder: *Placeringsfond Nordea Japan, Placeringsfond Nordea Finländska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Global, Placeringsfond Nordea Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Finland, Placeringsfond Nordea Nordiska Länder, Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta, Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden, Placeringsfond Nordea Pro Stable Return, Placeringsfond Nordea Corporate Bond, Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Placeringsfond Nordea Östeuropa, Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea North American Dividend, Placeringsfond Nordea North American Enhanced, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Placeringsfond Nordea Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Realränta, Placeringsfond Nordea Spara 75, Placeringsfond Nordea Spara 50, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 30, Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie, Placeringsfond Nordea Ryssland, Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning, Placeringsfond Nordea Finland Passiv, Placeringsfond Nordea Europa Passiv, Placeringsfond Nordea Ränta, Placeringsfond Nordea Ränteavkastning, Placeringsfond Nordea Spara Ränta, Placeringsfond Nordea Stratega Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 15, Placeringsfond Nordea Focus Ränta, Placeringsfond Nordea Global Passiv, Placeringsfond Nordea Global Dividend, Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Placeringsfond Nordea Private Banking FRN, Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon, Placeringsfond Nordea Småföretag Europa, Placeringsfond Nordea Obligasjon Stars, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Placeringsfond Nordea Defensiv, Placeringsfond Nordea Global Equity Allocation, Placeringsfond Nordea Equity Opportunities, Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Placeringsfond Nordea Allokeringsfond, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity, Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit, Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity, Placeringsfond Nordea Global Enhanced, Placeringsfond Nora Two (SEK), Placeringsfond Nora Three (SEK), Placeringsfond Nora Four (SEK), Placeringsfond Nora Five (SEK), Placeringsfond Nora Two (EUR), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora Two (NOK), Placeringsfond Nora Three (NOK), Placeringsfond Nora Four (NOK), Placeringsfond Nora Two Master, Placeringsfond Nora Three Master, Placeringsfond Nora Four Master, Placeringsfond Nora Five Master, Placeringsfond Nordea Kreditt Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI), Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation, Placeringsfond*

Nordea Norwegian Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK), Placeringsfond Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige, Placeringsfond Nordea Innovation Stars, Placeringsfond Nordea Nordic Covered Bond, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK), Placeringsfond Nordea Stratega 90 och Placeringsfond Nordea World Passive.

***Alternativa placeringsfonder**: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund, Specialplaceringsfond Nordea Navigo och Specialplaceringsfond Nordea Global Private Markets.*

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga,

modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 28 februari 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2022. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

> **De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna är:**
> ***Placeringsfonder:*** *Placeringsfond Europeiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Indien, Placeringsfond Nordea Kina och Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig.*

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 24 mars 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Taru Mäenpää
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning

Boksluten för de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna har fastställts på Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma 22.3.2023 och 24.3.2023.

Bolagsstämman beslutade utdela avkastning i de Nordeafonder som förvaltas i Finland i enlighet med tabellen som inkluderas i styrelses förslag till utdelning av avkastning på sidorna 11–14. I tabellen anges både procenttalet och utdelningens eurobelopp per en avkastningsandel.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas följande princip

I fråga om avkastningsandelarna i de flesta av Nordeafonderna strävar man efter att årligen utdela en så jämn avkastning som möjligt och att samtidigt ta hänsyn till den avkastning som under kalenderåret har ackumulerats i fonden, den allmänna marknadsutvecklingen och övriga faktorer som eventuellt kan påverka storleken på den utbetalda avkastningen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Helsingfors den 24 mars 2023

Josefin Degerholm
Vice verkställande direktör, Acting CEO

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 24.3.2023. Målet är att betalningen sker senast den 21.4.2023, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (21.3.2023). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats senast den 20.3.2023 före den fondspecifika bryttidpunkten. Avkastningen lösgörs 22.3.2023.

Nordea Europeiska Stjärnor, Nordea Indien, Nordea Kina och Nordea Ränta Försiktig

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 28.3.2023. Målet är att betalningen sker senast den 24.4.2023, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före den fondspecifika bryttidpunkten på avstämningsdagen (23.3.2023). Avkastningen lösgörs 24.3.2023.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President,
Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhave Andresen
dansk medborgare
Head of COO and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoin
svensk medborgare
Deputy Head of Business Banking Sweden,
Nordea

Miriam Grut Norrby*
svensk medborgare
delägare, Alfvén&Didrikson AB

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
finsk medborgare
verkställande direktör, Solidium Oy

* oberoende styrelsemedlem

Nordea Funds Ab

Tanja Eronen, verkställande direktör, CEO
finsk medborgare

Josefin Degerholm, vice verkställande direktör, Acting CEO
finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge
Nordea Funds, Norwegian branch
Nicolay Eger, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige
Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Taru Mäenpää, CGR
suppleant revisor Jukka Paunonen, CGR

Revisorerna är finska medborgare.

Hållbarhetsrelaterad rapportering

Innehåll

Nordea Asiatiska Stjärnor
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global
Nordea Corporate Bond
Nordea Discretionary Swedish Equity
Nordea Equity Opportunities
Nordea Euro Företagslån Plus
Nordea Euro Midi Ränta
Nordea Euro Obligation
Nordea Europeiska Stjärnor
Nordea Finländska Stjärnor
Nordea Focus Ränta
Nordea Företagslån Plus
Nordea Global Dividend
Nordea Global Equity Allocation
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)
Nordea Innovation Stars
Nordea Institutionell Kortränta
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige
Nordea Japan
Nordea Kina
Nordea Kreditt Stars
Nordea Nordic Covered Bond
Nordea Nordiska Länder
Nordea North American Dividend
Nordea Norwegian Stars
Nordea Obligasjon Stars
Nordea Private Banking FRN
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje
Nordea Private Banking Obligasjon
Nordea Pro Euro Obligation
Nordea Pro Finland
Nordea Pro Stable Return
Nordea Realränta
Nordea Ränta
Nordea Ränteavkastning
Nordea Småbolagsfond Norden
Nordea Småföretag Europa
Nordea Stabil Avkastning
Nordea Stratega 90
Nordea Swedish Ideas Equity Fund
Nordea Tillväxtregion Aktie
Nordea Tillväxtregion Ränta
Nordea World Passive

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Asiatiska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z6YEQ8TU0FFP49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1,661 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3,487 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	41,098 tCO2e	96,97 %	96,71 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	5,148 tCO2e	96,97 %	96,71 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,97 %	96,71 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,97 %	96,84 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	96,97 %	95,08 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	86,38 % icke-förnybar energiförbrukning	96,97 %	41,92 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	48,81 %	47,53 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	11,10 %	4,91 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,97 %	96,16 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,97 %	14,51 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,19 ton/investerad miljon euro	96,97 %	59,68 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,97 %	96,84 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshanterin g av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,97 %	36,32 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-0,16 % löneskillnad	96,97 %	9,97 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	16,41 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,97 %	95,42 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,97 %	96,84 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

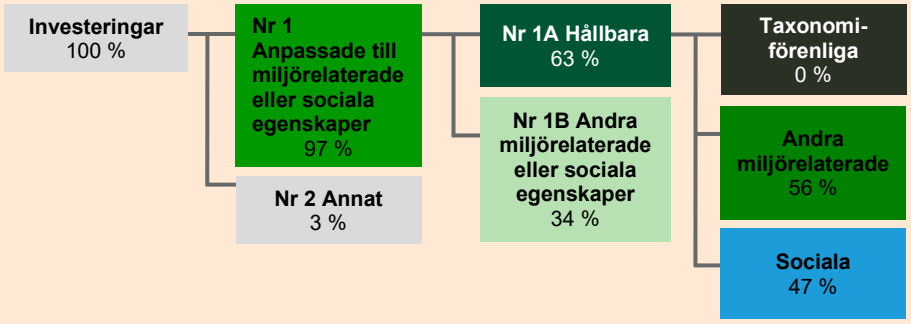
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	9,29 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	8,80 %	Republiken Korea
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	6,76 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	5,22 %	Kina
AIA Group	Finans	5,15 %	Hongkong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finans	3,18 %	Indonesien
HDFC Bank	Finans	3,12 %	Indien
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finans	3,08 %	Hongkong
JD.com	Kommunikationstjänster	3,00 %	Kina

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Kommunikationstjänster	25,39 %
Teknik	24,37 %
Finans	22,45 %
Industri	10,14 %
Konsument dagligvaror	8,64 %
Likvida medel	2,95 %
Energi	2,37 %
Konsument sällanköp	2,26 %
Råvaror	1,43 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 47 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DRBP2V0PV11U23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,76 %	52,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhets-indikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	63,76 %	52,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	101 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	20 tCO2e	63,76 %	53,65 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	556 tCO2e	63,76 %	53,53 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	121 tCO2e	63,76 %	53,65 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,76 %	53,65 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	63,76 %	56,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,02 % investeringar i fossila bränslen	63,76 %	32,23 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,14 % icke-förnybar energiförbrukning	63,76 %	34,51 %
			70,94 % icke-förnybar energiproduktion	63,76 %	2,48 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,23 %	0,23 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,37 %	4,86 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,12 %	2,17 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %	0,43 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,24 %	0,91 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,78 %	0,59 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,81 %	1,17 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,81 % med negativ inverkan	63,76 %	32,99 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	63,76 %	0,53 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	63,76 %	20,59 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,76 %	52,61 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,33 % utan policyer	63,76 %	40,47 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	63,76 %	13,81 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	63,76 %	45,57 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	63,76 %	52,03 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,74 %	32,21 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,71 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,22 % av länderna var föremål för överträdelser	32,74 %	32,74 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

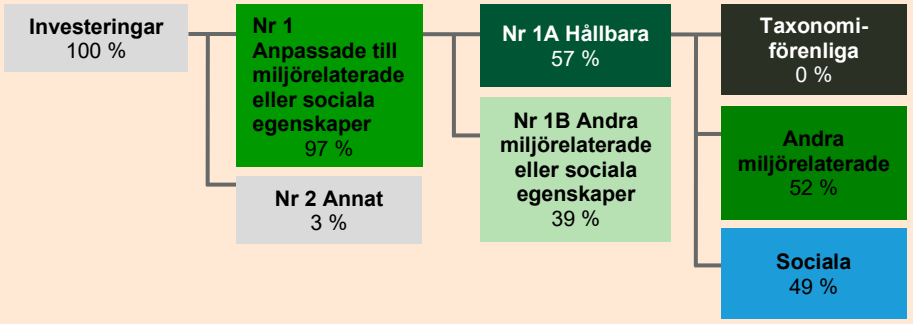
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,32 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,95 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,76 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,74 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,72 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,62 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,43 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	35,66 %
Finans	25,80 %
Konsument dagligvaror	8,64 %
Kommunikationstjänster	8,07 %
Konsument sällanköp	5,97 %
Likvida medel	4,49 %
Industri	4,25 %
El, vatten och gas	3,91 %
Teknik	1,90 %
Råvaror	1,18 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Derivat	-0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,30 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Corporate Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003Q6Y1BFX0JUE45

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☒ **Nej**
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 53 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	75 tCO2e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,14 % inblandade i brott	95,12 %	84,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	193,02 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	75 tCO2e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,14 % inblandade i brott	95,12 %	84,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	193,02 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	134,980 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	15,016 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	689,567 tCO2e	95,12 %	83,77 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	149,995 tCO2e	95,12 %	83,77 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	75 tCO2e/investerad miljon euro	95,12 %	83,77 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	157 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,12 %	85,65 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,21 % investeringar i fossila bränslen	95,12 %	45,08 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	48,77 % icke-förnybar energiförbrukning	95,12 %	50,04 %
			79,78 % icke-förnybar energiproduktion	95,12 %	8,45 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	2,41 %	2,36 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,77 GWh/miljon euro i intäkter	13,85 %	7,23 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	3,53 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %	0,43 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,90 %	0,47 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	0,02 %	0,02 %
		Transport och lagring (H)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,02 %	2,46 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,71 GWh/miljon euro i intäkter	1,08 %	0,15 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,68 % med negativ inverkan	95,12 %	46,95 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,32 ton/investerad miljon euro	95,12 %	3,53 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	95,12 %	23,60 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,14 % inblandade i brott	95,12 %	84,55 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	95,12 %	55,98 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,93 % löneskillnad	95,12 %	26,58 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,11 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	95,12 %	62,74 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,12 %	83,97 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	193,02 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,66 %	3,66 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,66 %	3,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

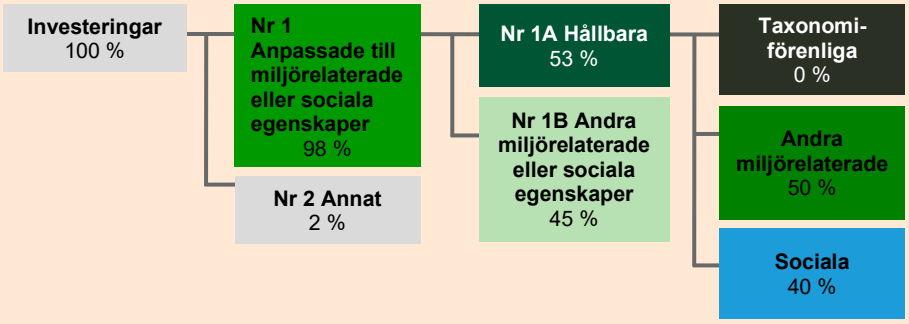
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikationstjänster	1,97 %	Förenade kungariket
Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04-02-2025	El, vatten och gas	1,31 %	Finland
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	El, vatten och gas	1,28 %	Tjeckien
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industri	1,22 %	Norge
Credit Suisse Group AG 2,125 % MULTI 13-10-2026	Finans	1,21 %	Schweiz
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,20 %	Nederländerna
LeasePlan Corp NV 0,125 % 13-09-2023	Finans	1,19 %	Nederländerna
BPCE SA 1,75% 26-04-2027	Finans	1,19 %	Frankrike
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030	Finans	1,15 %	Nederländerna
Wells Fargo & Co 1,741 % MULTI 04-05-2030	Finans	1,14 %	Förenta Staterna
MPT Operating Partnership LP 0,993 % 15-10-2026	Finans	1,10 %	Förenta Staterna
easyJet FinCo BV 1,875 % 03-03-2028	Konsument sällanköp	1,09 %	Nederländerna
Volkswagen Leasing GmbH 0,000000 % 19-07-2024	Konsument sällanköp	1,08 %	Tyskland
Traton Finance Luxembourg SA 0,125 % 24-03-2025	Konsument sällanköp	1,07 %	Luxemburg
Elering AS 0,875% 03-05-2023	El, vatten och gas	1,04 %	Estland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	47,19 %
El, vatten och gas	15,72 %
Konsument dagligvaror	10,43 %
Konsument sällanköp	9,20 %
Kommunikationstjänster	7,83 %
Industri	3,54 %
Statsobligationer	2,95 %
Likvida medel	1,41 %
Råvaror	1,21 %
Teknik	0,50 %
Derivat	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 40 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Discretionary Swedish Equity

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E5MKML6Z5U0690

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 91 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	98,31 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	98,31 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	2,198 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,686 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	134,344 tCO2e	98,35 %	98,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	4,884 tCO2e	98,35 %	98,30 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,35 %	98,30 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,35 %	98,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,81 % investeringar i fossila bränslen	98,35 %	93,22 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	62,06 % icke-förnybar energiförbrukning	98,35 %	81,15 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	0,58 %	0,58 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	57,97 %	52,57 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	3,95 %	3,95 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,35 %	91,50 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,25 ton/investerad miljon euro	98,35 %	13,05 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,37 ton/investerad miljon euro	98,35 %	63,74 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	98,31 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,35 %	88,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,81 % löneskillnad	98,35 %	27,80 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,93 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,35 %	95,82 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,35 %	98,31 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

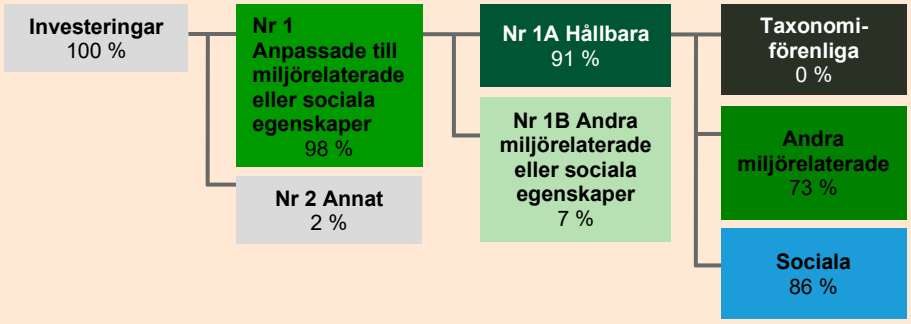
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	7,02 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	5,73 %	Finland
ABB Ltd	Industri	5,71 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	5,13 %	Sverige
Autoliv SDB	Konsument sällanköp	4,97 %	Sverige
Hennes & Mauritz B	Konsument sällanköp	4,41 %	Sverige
Sampo A	Finans	3,69 %	Finland
Sandvik	Industri	3,67 %	Sverige
Tryg	Finans	3,64 %	Danmark
Volvo Car B	Konsument sällanköp	3,52 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.
Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	26,36 %
Konsument sällanköp	25,72 %
Industri	15,54 %
Kommunikationstjänster	14,34 %
Konsument dagligvaror	12,83 %
Råvaror	2,86 %
Likvida medel	1,43 %
Fund Certificate	0,59 %
Energi	0,33 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 73 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 86 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Equity Opportunities

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005UW6HUK6IPK402

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	84 tCO2e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,39 % inblandade i brott	94,32 %	94,28 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	84 tCO2e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,39 % inblandade i brott	94,32 %	94,28 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	21,777 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	9,666 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	122,753 tCO2e	94,32 %	94,09 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	31,443 tCO2e	94,32 %	94,09 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	84 tCO2e/investerad miljon euro	94,32 %	94,09 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	197 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,32 %	94,09 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,56 % investeringar i fossila bränslen	94,32 %	93,47 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	85,13 % icke-förnybar energiförbrukning	94,32 %	58,78 %
			13,89 % icke-förnybar energiproduktion	94,32 %	2,34 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,18 GWh/miljon euro i intäkter	2,13 %	2,13 %
		Tillverkning (C)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	36,84 %	33,57 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,23 GWh/miljon euro i intäkter	3,40 %	3,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,67 GWh/miljon euro i intäkter	0,88 %	0,88 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	1,21 %	0,76 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	9,42 %	7,55 %
		Transport och lagring (H)	0,37 GWh/miljon euro i intäkter	1,86 %	1,73 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	1,03 %	1,03 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,81 % med negativ inverkan	94,32 %	92,61 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	94,32 %	14,26 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,38 ton/investerad miljon euro	94,32 %	62,05 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,39 % inblandade i brott	94,32 %	94,28 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,01 % utan policyer	94,32 %	85,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,68 % löneskillnad	94,32 %	22,24 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	17,83 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	94,32 %	91,73 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,32 %	94,24 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

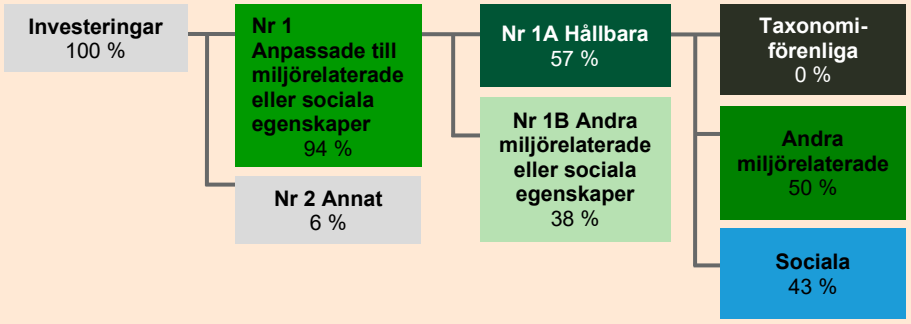
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	7,03 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	3,33 %	Republiken Korea
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	3,00 %	Kina
Samsung Electronics	Teknik	1,95 %	Republiken Korea
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	1,94 %	Kina
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D		1,92 %	Luxemburg
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,25 %	Kina
Infosys	Teknik	1,24 %	Indien
Prosus	Kommunikationstjänster	1,10 %	Nederländerna
Meituan	Kommunikationstjänster	1,05 %	Kina
China Construction Bank	Finans	1,04 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	1,02 %	Kina
China Longyuan Power Group	El, vatten och gas	0,94 %	Kina
Fubon Financial Holding	Finans	0,94 %	Taiwan, kinesisk provins
Tata Consultancy Services	Teknik	0,86 %	Indien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	21,51 %
Teknik	18,45 %
Kommunikationstjänster	15,92 %
Konsument dagligvaror	9,83 %
Likvida medel	7,01 %
Konsument sällanköp	6,58 %
Industri	6,21 %
Råvaror	5,48 %
El, vatten och gas	3,67 %
Energi	2,42 %
Fund Certificate	2,38 %
Diversifierad	0,53 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Derivat	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 43 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i EU-taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 549300E1MQ8IG1OUZO23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 41 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	56 tCO2e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % inblandade i brott	96,50 %	73,47 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	56 tCO2e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,06 % inblandade i brott	96,50 %	73,47 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	56 tCO2e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	2,088 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	937 tCO2e	96,50 %	62,11 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	16,967 tCO2e	96,50 %	59,70 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3,024 tCO2e	96,50 %	62,11 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	56 tCO2e/investerad miljon euro	96,50 %	62,11 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	101 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,50 %	69,21 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,34 % investeringar i fossila bränslen	96,50 %	31,01 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,83 % icke-förnybar energiförbrukning	96,50 %	35,62 %
			87,89 % icke-förnybar energiproduktion	96,50 %	2,09 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	13,89 %	5,40 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,56 GWh/miljon euro i intäkter	1,77 %	1,77 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	1,78 %	1,16 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,68 GWh/miljon euro i intäkter	1,70 %	1,57 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,09 % med negativ inverkan	96,50 %	33,41 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,98 ton/investerad miljon euro	96,50 %	0,48 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,27 ton/investerad miljon euro	96,50 %	26,18 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,06 % inblandade i brott	96,50 %	73,47 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,73 % utan policyer	96,50 %	36,83 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,70 % löneskillnad	96,50 %	14,01 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,95 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,50 %	47,80 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,50 %	72,59 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

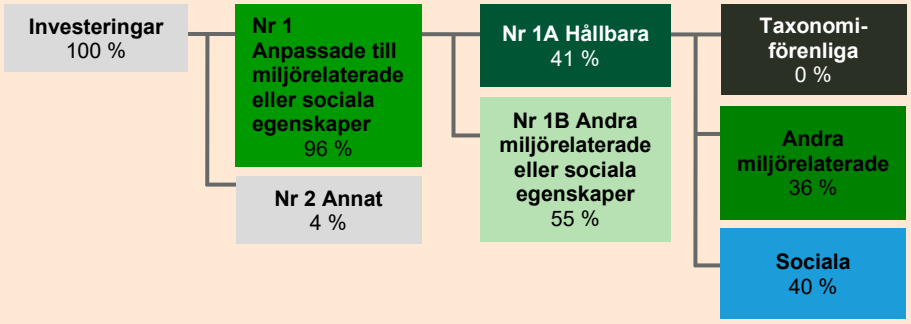
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Altice France SA/France 3,375% 15-01-2028	Kommunikationstjänster	2,43 %	Frankrike
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Kommunikationstjänster	2,20 %	Japan
Grifols Escrow Issuer SA 3,875% 15-10-2028	Konsument dagligvaror	2,00 %	Spanien
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Kommunikationstjänster	1,77 %	Förenade kungariket
Bellis Acquisition Co PLC 3,25% 16-02-2026	Konsument dagligvaror	1,52 %	Förenade kungariket
Iliad Holding SASU 5,625% 15-10-2028	Kommunikationstjänster	1,43 %	Frankrike
Banco de Credito Social 5,250% MULTI 27-11-2031	Finans	1,41 %	Spanien
Teva Pharmaceutical Finance 1,625% 15-10-2028	Konsument dagligvaror	1,38 %	Nederländerna
Electricite de France 3,375% MULTI Perp FC2030	El, vatten och gas	1,37 %	Frankrike
Verisure Midholding AB 5,25% 15-02-2029	Konsument dagligvaror	1,32 %	Sverige
Athora Netherlands NV 2,250% MULTI 15-07-2031	Finans	1,27 %	Nederländerna
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4,375% 15-01-2028	Konsument dagligvaror	1,12 %	Tyskland
Verisure Holding AB 3,875% 15-07-2026	Konsument dagligvaror	1,10 %	Sverige
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Kommunikationstjänster	1,10 %	Spanien
Gruenenthal GmbH 4,125% 15-05-2028	Konsument dagligvaror	1,09 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	26,05 %
Finans	21,50 %
Kommunikationstjänster	17,33 %
Konsument sällanköp	14,74 %
Industri	9,76 %
Råvaror	3,57 %
Likvida medel	3,46 %
El, vatten och gas	1,77 %
Diversifierad	0,92 %
Teknik	0,60 %
Energi	0,49 %
Valutaterminer (forwards)	0,05 %
Derivat	-0,24 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 36 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 40 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Midi Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007TZYZJRE6PKR62

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 50 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	5 tCO2e/investerad miljon euro	32,31 %	23,00 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	8,02	64,15 %	63,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	32,31 %	23,36 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,58 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	5 tCO2e/investerad miljon euro	32,31 %	23,00 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	8,02	64,15 %	63,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	32,31 %	23,36 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,58 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	33 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	310 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	4,248 tCO2e	32,31 %	23,00 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	343 tCO2e	32,31 %	23,00 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	5 tCO2e/investerad miljon euro	32,31 %	23,00 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	9 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,31 %	26,45 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	32,31 %	10,62 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	73,62 % icke-förnybar energiförbrukning	32,31 %	13,69 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,68 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	13,46 GWh/miljon euro i intäkter	1,78 %	1,78 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	32,31 %	12,15 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,12 ton/investerad miljon euro	32,31 %	4,23 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	32,31 %	23,36 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	32,31 %	11,91 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	30,71 % löneskillnad	32,31 %	3,29 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,65 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	32,31 %	18,07 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	32,31 %	24,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,58 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,15 %	64,15 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	64,15 %	64,15 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

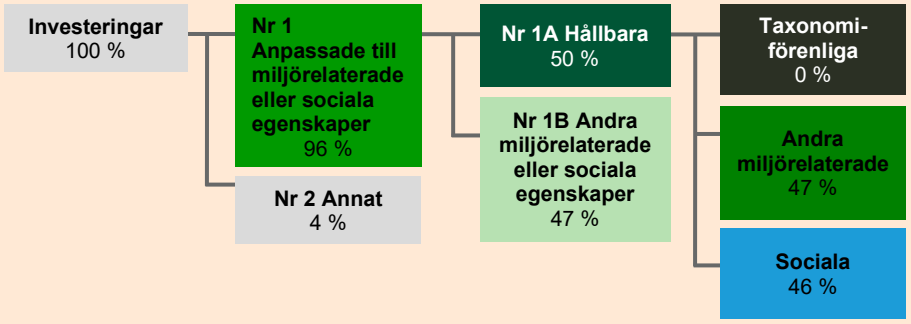
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	9,04 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	6,17 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	5,18 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	5,16 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	4,58 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	4,57 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	4,37 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	4,11 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	3,76 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	2,94 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	69,42 %
Finans	25,94 %
Likvida medel	3,94 %
El, vatten och gas	0,58 %
Industri	0,13 %
Derivat	0,04 %
Valutaterminer (forwards)	-0,06 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 47 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300QLN77O2B3SSL35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	8,02	77,01 %	76,79 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	20,16 %	9,71 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,61 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,01 %	75,57 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO2e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	8,02	77,01 %	76,79 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	20,16 %	9,71 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,61 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,01 %	75,57 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	36 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	131 tCO2e	20,16 %	11,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	18,764 tCO2e	20,16 %	11,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	167 tCO2e	20,16 %	11,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	20,16 %	11,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,16 %	12,88 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	20,16 %	3,53 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	60,10 % icke-förnybar energiförbrukning	20,16 %	8,49 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	20,16 %	4,22 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	20,47 %	0,23 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,07 ton/investerad miljon euro	20,16 %	1,96 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	20,16 %	9,71 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	20,16 %	7,00 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	28,64 % löneskillnad	20,16 %	2,62 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,81 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	20,16 %	6,67 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	20,16 %	11,24 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,61 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,01 %	75,57 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	76,79 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,01 %	77,01 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

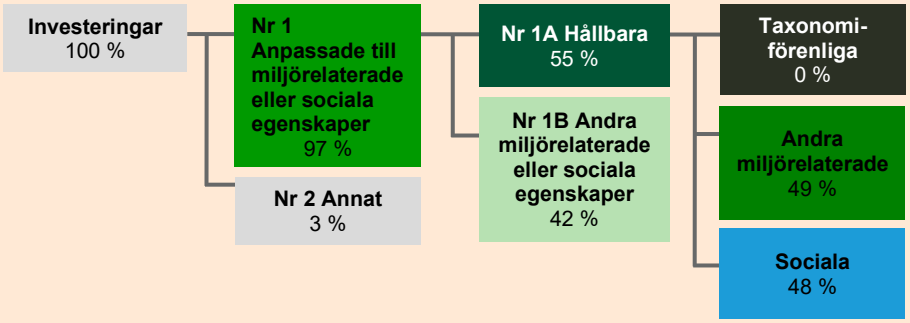
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	3,19 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	2,10 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	1,95 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,75 % 25-11-2028	Statsobligationer	1,73 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1% 25-05-2027	Statsobligationer	1,64 %	Frankrike
Spansk statsobligation 2,35 % 30-07-2033	Statsobligationer	1,57 %	Spanien
Fransk statsobligation B 5,75% 25-10-2032	Statsobligationer	1,33 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	1,27 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	1,27 %	Spanien
Spansk statsobligation 0,5% 31-10-2031	Statsobligationer	1,27 %	Spanien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-11-2031	Statsobligationer	1,25 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,95% 01-06-2032	Statsobligationer	1,23 %	Italien
Statsobligation San Marino 3,25 % 24-02-2024	Statsobligationer	1,23 %	San Marino
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	1,19 %	Italien
Spansk statsobligation 2,75% 31-10-2024	Statsobligationer	1,19 %	Spanien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	83,46 %
Finans	13,96 %
Likvida medel	2,69 %
Derivat	-0,12 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 49 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 48 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Europeiska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 54930070IKWTBTWG2U46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 79 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	90 tCO2e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,86 %	97,86 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	90 tCO2e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,86 %	97,86 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	48,192 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	18,762 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	243,029 tCO2e	97,86 %	97,86 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	66,955 tCO2e	97,86 %	97,86 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	90 tCO2e/investerad miljon euro	97,86 %	97,86 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	138 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,86 %	97,86 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,74 % investeringar i fossila bränslen	97,86 %	93,26 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,17 % icke-förnybar energiförbrukning	97,86 %	88,74 %
			64,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,03 %	2,31 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,28 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,86 GWh/miljon euro i intäkter	58,62 %	56,74 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,77 GWh/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	1,71 %	1,42 %
		Transport och lagring (H)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	2,34 %	2,34 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	7,69 % med negativ inverkan	97,86 %	97,86 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,39 ton/investerad miljon euro	97,86 %	17,52 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,56 ton/investerad miljon euro	97,86 %	62,98 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,86 %	97,86 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,86 %	96,70 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,02 % löneskillnad	97,86 %	41,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,15 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,86 %	97,86 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,86 %	97,86 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

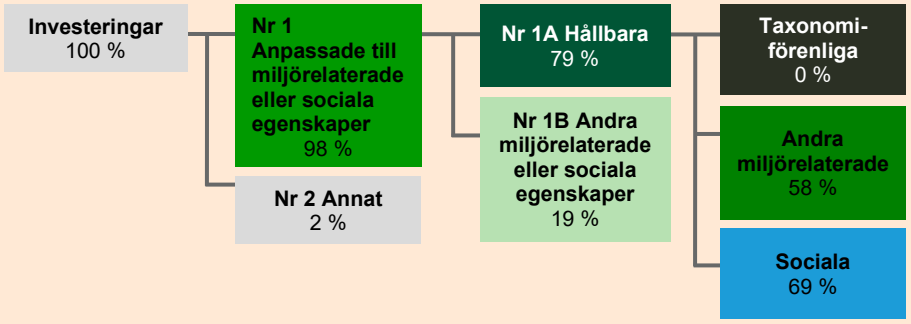
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nestle	Konsument dagligvaror	6,05 %	Schweiz
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	4,86 %	Förenade kungariket
AXA	Finans	4,15 %	Frankrike
Lloyds Banking Group	Finans	4,05 %	Förenade kungariket
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	3,91 %	Danmark
ASML Holding	Teknik	3,70 %	Nederländerna
Deutsche Telekom	Kommunikation	3,66 %	Tyskland
Legal & General Group	Finans	3,51 %	Förenade kungariket
Sanofi	Konsument dagligvaror	3,39 %	Frankrike
Norsk Hydro	Råvaror	2,94 %	Norge
Kerry Group	Konsument dagligvaror	2,66 %	Irland
BNP Paribas	Finans	2,64 %	Frankrike
SAP	Teknik	2,60 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,87 %
Finans	21,59 %
Råvaror	10,37 %
Industri	10,05 %
Teknik	8,37 %
Konsument sällanköp	6,66 %
Kommunikationstjänster	6,51 %
Likvida medel	1,93 %
Energi	1,86 %
El, vatten och gas	1,81 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 69 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Finländska Stjärnor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MI2MQKPNCVIU88

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 86 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	177 tCO2e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,64 %	97,64 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	177 tCO2e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,64 %	97,64 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	55,161 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3,996 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	204,216 tCO2e	97,64 %	95,87 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	59,157 tCO2e	97,64 %	95,87 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	177 tCO2e/investerad miljon euro	97,64 %	95,87 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	104 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,64 %	96,91 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	17,39 % investeringar i fossila bränslen	97,64 %	95,39 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	60,06 % icke-förnybar energiförbrukning	97,64 %	76,84 %
			61,86 % icke-förnybar energiproduktion	97,64 %	7,04 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	2,71 %	2,71 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,59 GWh/miljon euro i intäkter	42,19 %	40,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,58 GWh/miljon euro i intäkter	7,04 %	7,04 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	4,30 %	4,30 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	10,40 %	7,75 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,64 %	93,66 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,54 ton/investerad miljon euro	97,64 %	13,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	97,64 %	70,46 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,64 %	97,64 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,21 % utan policyer	97,64 %	78,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,92 % löneskillnad	97,64 %	28,79 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,45 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,64 %	91,09 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,64 %	97,64 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

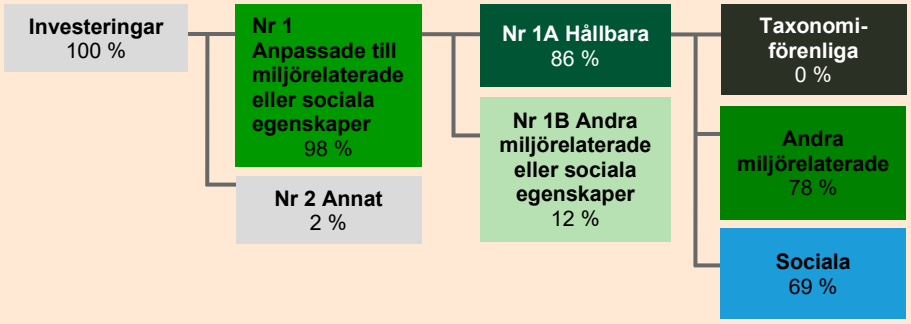
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Sampo A	Finans	9,74 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	9,15 %	Finland
Neste	Energi	8,64 %	Finland
Fortum	El, vatten och gas	5,28 %	Finland
Kesko B	Konsument dagligvaror	5,04 %	Finland
Metso Outotec Oyj	Industri	4,33 %	Finland
Nordea Bank	Finans	3,37 %	Finland
Vaisala A	Industri	3,18 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	20,35 %
Konsument dagligvaror	19,67 %
Industri	13,70 %
Kommunikationstjänster	11,73 %
Energi	10,62 %
Konsument sällanköp	6,86 %
Råvaror	5,63 %
El, vatten och gas	5,28 %
Teknik	3,83 %
Likvida medel	2,33 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 78 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 69 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Focus Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MHDH7HLCZ9RV68

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	65,07 %	58,34 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	180,98 tCO2e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO2e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	65,07 %	58,34 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	180,98 tCO2e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	729 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	746 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	8,106 tCO2e	65,07 %	57,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,475 tCO2e	65,07 %	57,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	65,07 %	57,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	87 tCO2e/miljon euro i intäkter	65,07 %	58,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,82 % investeringar i fossila bränslen	65,07 %	29,31 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,87 % icke-förnybar energiförbrukning	65,07 %	50,45 %
			51,52 % icke-förnybar energiproduktion	68,01 %	1,61 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,77 GWh/miljon euro i intäkter	11,25 %	11,25 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	2,49 %	0,60 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	4,44 %	4,44 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,12 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	3,20 GWh/miljon euro i intäkter	7,45 %	5,24 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	65,07 %	35,94 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,05 ton/investerad miljon euro	65,07 %	9,78 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,02 ton/investerad miljon euro	65,07 %	40,78 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	65,07 %	58,34 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	65,07 %	40,93 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,34 % löneskillnad	65,07 %	11,32 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,57 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	65,07 %	52,41 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	65,07 %	58,39 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	180,98 tCO2e/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,35 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,29 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	31,35 %	31,35 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

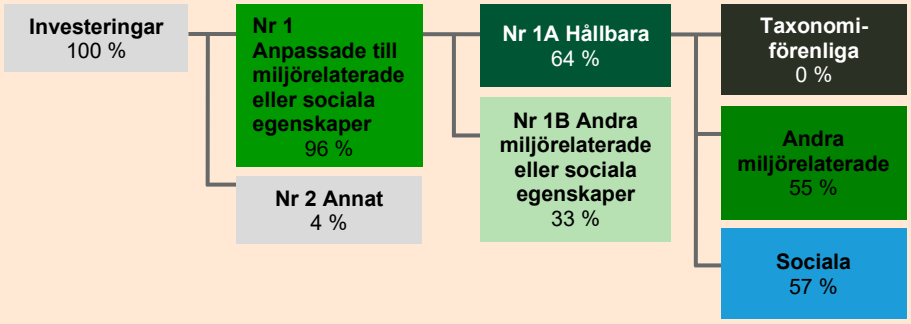
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	Teknik	4,26 %	Finland
DNA Oyj 1,375% 27-03-2025	Kommunikationstjänster	3,84 %	Finland
Fransk statsobligation B 2,5% 25-05-2030	Statsobligationer	3,81 %	Frankrike
SATO Oyj 1,375% 31-05-2024	Finans	3,41 %	Finland
Cargotec Oyj 1,25% 23-01-2025	Industri	2,69 %	Finland
Telefonica Emisiones SA 1,201% 21-08-2027	Kommunikationstjänster	2,67 %	Spanien
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	Finans	2,66 %	Nederländerna
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	2,51 %	Frankrike
Kojamo Oyj 1,625% 07-03-2025	Finans	2,41 %	Finland
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	Statsobligationer	2,40 %	Tyskland
Neste Oyj 1,5% 07-06-2024	Energi	2,34 %	Finland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2030	Statsobligationer	2,30 %	Tyskland
Citycon Treasury BV 2,5% 01-10-2024	Finans	2,30 %	Nederländerna
Kemira Oyj 1,75% 30-05-2024	Råvaror	2,14 %	Finland
Huhtamaki Oyj 1,125% 20-11-2026	Industri	2,11 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	32,46 %
Finans	28,77 %
Kommunikationstjänster	8,82 %
Industri	8,65 %
Energi	4,44 %
Teknik	4,26 %
El, vatten och gas	4,21 %
Råvaror	3,97 %
Likvida medel	3,12 %
Konsument dagligvaror	1,32 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 57 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Företagslån Plus

Identifieringskod för juridiska personer: 54930077XBW3Y1KRFP97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 49 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	125 tCO2e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	351,32 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	125 tCO2e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	351,32 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: The proportion of the assets in the financial product (relative to NAV), where dAndelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	86,144 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	12,708 tCO2e	95,18 %	79,71 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	238,940 tCO2e	95,18 %	78,21 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	98,853 tCO2e	95,18 %	79,71 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	125 tCO2e/investerad miljon euro	95,18 %	79,71 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	302 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,18 %	83,92 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,11 % investeringar i fossila bränslen	95,18 %	40,36 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	81,83 % icke-förnybar energiförbrukning	95,18 %	37,00 %
			76,12 % icke-förnybar energiproduktion	95,18 %	2,18 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,13 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	15,37 %	11,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	1,49 %	0,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	1,93 %	0,64 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	1,57 %	1,19 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	4,46 %	2,95 %
		Transport och lagring (H)	3,78 GWh/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,16 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	2,11 %	1,63 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,88 % med negativ inverkan	95,18 %	41,96 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,23 ton/investerad miljon euro	95,18 %	35,41 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,40 % inblandade i brott	95,18 %	69,76 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,86 % utan policyer	95,18 %	67,22 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,20 % löneskillnad	95,18 %	10,62 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	28,27 % (kvinnliga chefer/ styrelsele-damöter)	95,18 %	67,24 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,18 %	65,91 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	351,32 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,44 %	1,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

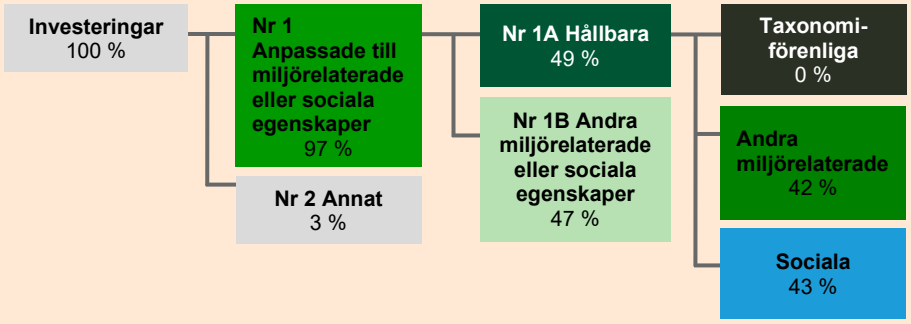
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Brazilian Government Interna 3,75% 12-09-2031	Statsobligationer	1,07 %	Brasilien
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4,75% 01-03-2030	Kommunikationstjänster	0,98 %	Förenta Staterna
Match Group Holdings II LLC 5,625% 15-02-2029	Kommunikationstjänster	0,88 %	Förenta Staterna
Boxer Parent Co Inc 6,5% 02-10-2025	Teknik	0,83 %	Förenta Staterna
Herc Holdings Inc 5,5% 15-07-2027	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna
Bombardier Inc 7,875% 15-04-2027	Industri	0,80 %	Kanada
Bath & Body Works Inc 7,5% 15-06-2029	Konsument sällanköp	0,78 %	Förenta Staterna
Ford Motor Co 4,346% 08-12-2026	Konsument sällanköp	0,78 %	Förenta Staterna
Hologic Inc 3,25% 15-02-2029	Konsument dagligvaror	0,71 %	Förenta Staterna
Uber Technologies Inc 7,5% 15-09-2027	Kommunikationstjänster	0,69 %	Förenta Staterna
TK Elevator Midco GmbH 4,375% 15-07-2027	Industri	0,68 %	Tyskland
VZ Vendor Financing II BV 2,875% 15-01-2029	Kommunikationstjänster	0,66 %	Nederländerna
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Teknik	0,66 %	Förenta Staterna
Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	Finans	0,66 %	Förenta Staterna
CSC Holdings LLC 5,5% 15-04-2027	Kommunikationstjänster	0,65 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,69 %
Konsument sällanköp	20,16 %
Kommunikationstjänster	18,33 %
Industri	12,99 %
Finans	9,39 %
Likvida medel	4,05 %
Teknik	4,00 %
Råvaror	2,34 %
El, vatten och gas	2,24 %
Statsobligationer	2,09 %
Energi	0,96 %
Valutaterminer (forwards)	-1,25 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 42 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 43 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PR3ETI85Y9Z253

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 70 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,40 %	97,40 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO2e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,40 %	97,40 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringar?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	76,313 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	24,484 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	634,443 tCO2e	97,40 %	97,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	100,797 tCO2e	97,40 %	97,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	97,40 %	97,39 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	169 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,40 %	97,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,21 % investeringar i fossila bränslen	97,40 %	92,82 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	80,96 % icke-förnybar energiförbrukning	97,40 %	83,15 %
			77,62 % icke-förnybar energiproduktion	97,40 %	3,84 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,53 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,96 %
		Tillverkning (C)	0,25 GWh/miljon euro i intäkter	42,01 %	41,68 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,21 GWh/miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,44 GWh/miljon euro i intäkter	0,29 %	0,29 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	2,78 %	2,78 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,41 GWh/miljon euro i intäkter	11,64 %	11,64 %
		Transport och lagring (H)	1,42 GWh/miljon euro i intäkter	2,58 %	2,24 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	4,77 % med negativ inverkan	97,40 %	93,82 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,88 ton/investerad miljon euro	97,40 %	6,72 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	97,40 %	57,17 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,40 %	97,40 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,40 %	86,40 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,82 % löneskillnad	97,40 %	25,76 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,11 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,40 %	97,00 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,40 %	94,50 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

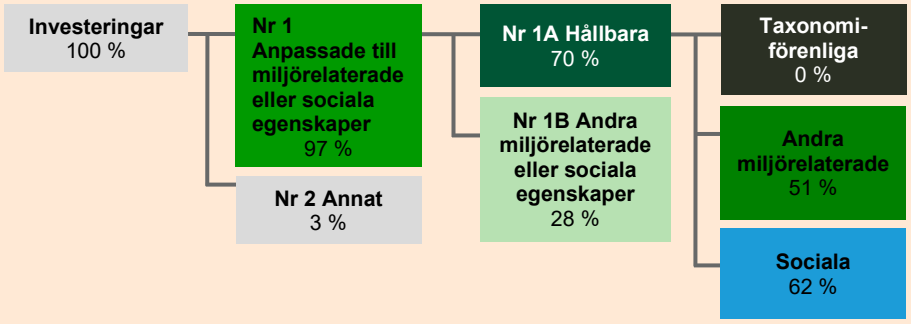
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	2,74 %	Taiwan, kinesisk provins
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,67 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,44 %	Förenta Staterna
McKesson	Konsument dagligvaror	2,19 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	2,00 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,98 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,96 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,86 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	1,82 %	Förenta Staterna
Lowe's Cos	Konsument sällanköp	1,78 %	Förenta Staterna
Public Service Enterprise Group	El, vatten och gas	1,70 %	Förenta Staterna
Morgan Stanley	Finans	1,69 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,56 %	Förenta Staterna
KLA	Teknik	1,56 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	1,54 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	34,49 %
Finans	16,93 %
Konsument sällanköp	12,80 %
Teknik	11,58 %
Kommunikationstjänster	7,83 %
Industri	5,33 %
El, vatten och gas	4,63 %
Råvaror	3,74 %
Likvida medel	2,33 %
Energi	0,33 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 62 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Global Equity Allocation

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001BVGL3VI093S92

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 76 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	43 tCO2e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,83 % inblandade i brott	98,31 %	98,22 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	125 tCO2e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,83 % inblandade i brott	98,31 %	98,22 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	54,290 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	19,901 tCO2e	98,31 %	98,12 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	505,689 tCO2e	98,31 %	98,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	74,191 tCO2e	98,31 %	98,12 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO2e/investerad miljon euro	98,31 %	98,12 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	102 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,31 %	98,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,88 % investeringar i fossila bränslen	98,31 %	97,67 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	63,13 % icke-förnybar energiförbrukning	98,31 %	79,67 %
			64,09 % icke-förnybar energiproduktion	98,31 %	2,90 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,42 GWh/miljon euro i intäkter	0,01 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	1,81 GWh/miljon euro i intäkter	2,09 %	2,09 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	35,80 %	34,79 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,12 GWh/miljon euro i intäkter	2,94 %	2,94 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,70 GWh/miljon euro i intäkter	0,45 %	0,45 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,80 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	7,59 %	7,44 %
		Transport och lagring (H)	1,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,84 %	1,78 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	1,58 %	1,48 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	3,31 % med negativ inverkan	98,31 %	95,93 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	98,31 %	2,07 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,87 ton/investerad miljon euro	98,31 %	58,14 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse t eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,83 % inblandade i brott	98,31 %	98,22 %
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,28 % utan policyer	98,31 %	96,76 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,35 % löneskillnad	98,31 %	40,15 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,94 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,31 %	97,60 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,31 %	96,61 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

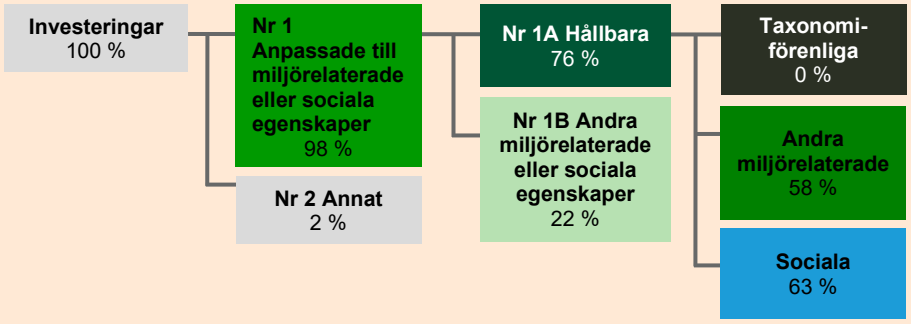
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	5,60 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	4,89 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,67 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,63 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,39 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,31 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	1,23 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,02 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,02 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	1,01 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,00 %	Förenta Staterna
Accenture	Teknik	0,88 %	Irland
Pfizer	Konsument dagligvaror	0,88 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,84 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	26,65 %
Teknik	22,70 %
Finans	18,29 %
Kommunikationstjänster	9,12 %
Konsument sällanköp	7,27 %
Industri	6,77 %
Råvaror	4,12 %
El, vatten och gas	2,77 %
Likvida medel	1,89 %
Energi	0,41 %
Valutaterminer (forwards)	0,02 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 63 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300884E63XAEKCZ79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,40 % inblandade i brott	99,20 %	99,19 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	33 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,40 % inblandade i brott	99,20 %	99,19 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	25,350 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	17,372 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	261,775 tCO2e	99,20 %	99,14 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	42,721 tCO2e	99,20 %	99,14 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO2e/investerad miljon euro	99,20 %	99,14 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	115 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,20 %	99,17 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	99,20 %	96,30 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,72 % icke-förnybar energiförbrukning	99,20 %	78,82 %
			37,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,20 %	2,18 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,69 %	0,69 %
		Tillverkning (C)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	38,46 %	37,19 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,61 GWh/miljon euro i intäkter	3,41 %	3,38 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	1,72 %	1,72 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,25 GWh/miljon euro i intäkter	8,90 %	8,05 %
		Transport och lagring (H)	1,10 GWh/miljon euro i intäkter	1,14 %	1,14 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	2,97 %	2,95 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,59 % med negativ inverkan	99,20 %	97,43 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	99,20 %	7,94 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,70 ton/investerad miljon euro	99,20 %	55,29 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,40 % inblandade i brott	99,20 %	99,19 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,20 % utan policyer	99,20 %	87,19 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,97 % löneskillnad	99,20 %	37,86 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,77 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	99,20 %	98,71 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,20 %	98,22 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

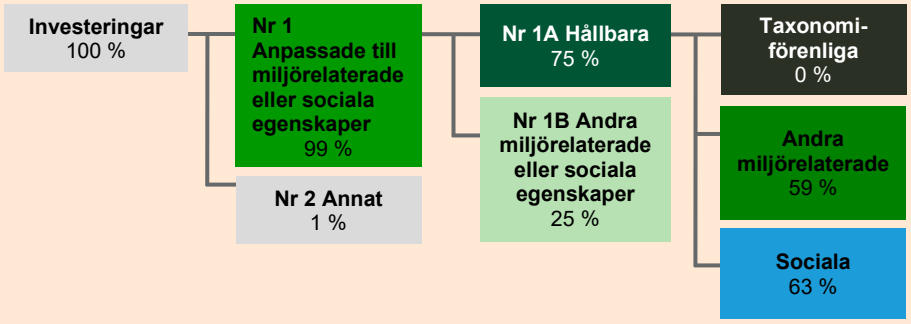
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	4,54 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,51 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,08 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,61 %	Förenta Staterna
NVIDIA	Teknik	1,40 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	1,28 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,25 %	Förenta Staterna
Cintas	Konsument dagligvaror	1,05 %	Förenta Staterna
Bank of Montreal	Finans	1,05 %	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,04 %	Taiwan, kinesisk provins
Hilton Worldwide Holdings	Konsument sällanköp	1,00 %	Förenta Staterna
Hydro One	El, vatten och gas	0,99 %	Kanada
Nucor	Råvaror	0,96 %	Förenta Staterna
United Rentals	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,92 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,46 %
Teknik	19,12 %
Finans	18,46 %
Kommunikationstjänster	13,09 %
Konsument sällanköp	9,86 %
Industri	6,63 %
Råvaror	5,30 %
El, vatten och gas	3,24 %
Likvida medel	0,67 %
Energi	0,16 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 59 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 63 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 5493009PS3FSWJ57AR54

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,54 % inblandade i brott	94,50 %	93,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,54 % inblandade i brott	94,50 %	93,61 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	744 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	401 tCO2e	94,50 %	93,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	6,656 tCO2e	94,50 %	93,68 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,145 tCO2e	94,50 %	93,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	94,50 %	93,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,50 %	93,90 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,70 % investeringar i fossila bränslen	94,50 %	89,25 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,78 % icke-förnybar energiförbrukning	94,50 %	73,40 %
			51,42 % icke-förnybar energiproduktion	94,50 %	2,21 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,68 %	35,58 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,12 %	2,83 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,30 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,40 %	7,62 %
		Transport och lagring (H)	1,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,84 %	0,83 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,29 %	2,23 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,27 % med negativ inverkan	94,50 %	90,51 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	94,50 %	6,30 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	94,50 %	51,09 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,54 % inblandade i brott	94,50 %	93,61 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	94,50 %	82,80 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	94,50 %	36,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	94,50 %	92,55 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,50 %	91,94 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,07 %	3,02 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,06 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,07 %	3,07 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

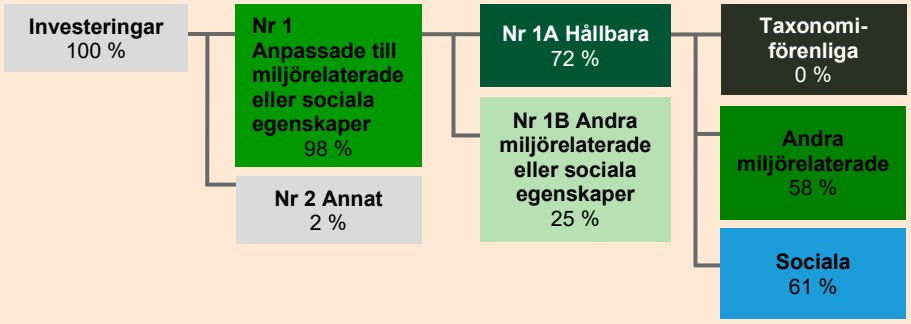
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,60 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,43 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,54 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,76 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,22 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,03 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	1,00 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,95 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,86 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,78 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,75 %	Kina
Salesforce	Teknik	0,71 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,30 %
Finans	18,66 %
Teknik	17,62 %
Kommunikationstjänster	11,48 %
Konsument sällanköp	8,99 %
Industri	6,77 %
Råvaror	4,34 %
Statsobligationer	3,13 %
El, vatten och gas	3,02 %
Likvida medel	2,38 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002CIPYJI4WUEK44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,94 %	93,06 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,53 % inblandade i brott	93,94 %	93,06 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	230 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	124 tCO2e	93,94 %	93,13 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	2,060 tCO2e	93,94 %	93,12 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	354 tCO2e	93,94 %	93,13 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,94 %	93,13 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,94 %	93,34 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	93,94 %	88,71 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,78 % icke-förnybar energiförbrukning	93,94 %	72,97 %
			51,42 % icke-förnybar energiproduktion	93,94 %	2,20 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,46 %	35,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditionering-sförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,81 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,29 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,35 %	7,57 %
		Transport och lagring (H)	1,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,82 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,28 %	2,21 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,26 % med negativ inverkan	93,94 %	89,97 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	93,94 %	6,27 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	93,94 %	50,79 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,94 %	93,06 %
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	93,94 %	82,31 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	93,94 %	35,88 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	93,94 %	92,00 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	93,94 %	91,39 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,05 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

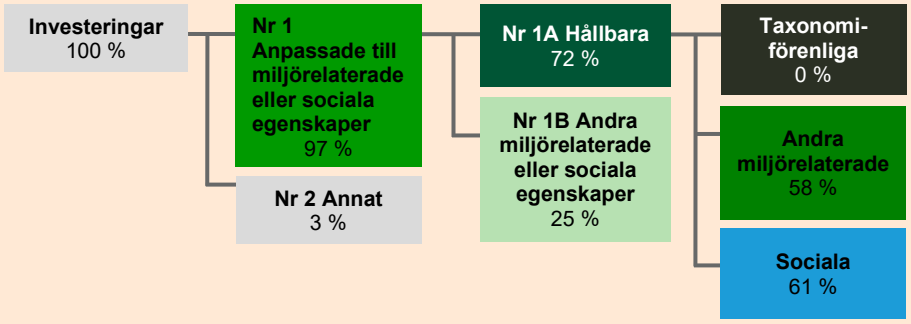
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,40 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,52 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,75 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,21 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,02 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,99 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,94 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,74 %	Kina
Salesforce	Teknik	0,70 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,15 %
Finans	18,53 %
Teknik	17,50 %
Kommunikationstjänster	11,40 %
Konsument sällanköp	8,92 %
Industri	6,72 %
Råvaror	4,31 %
Statsobligationer	3,11 %
Likvida medel	3,06 %
El, vatten och gas	3,00 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Avkastning (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MPFQKI6DS32K18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,88 %	93,00 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/ investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investerings-objekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investerings-objekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överens-kommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,53 % inblandade i brott	93,88 %	93,00 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	2022	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	451 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	243 tCO2e	93,88 %	93,08 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	4,033 tCO2e	93,88 %	93,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	694 tCO2e	93,88 %	93,08 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	93,88 %	93,08 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	123 tCO2e/miljon euro i intäkter	93,88 %	93,28 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	93,88 %	88,66 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,78 % icke-förnybar energiförbrukning	93,88 %	72,92 %
			51,42 % icke-förnybar energiproduktion	93,88 %	2,20 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	36,44 %	35,35 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,81 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,69 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,34 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,31 %	1,29 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	8,35 %	7,57 %
		Transport och lagring (H)	1,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,82 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	2,28 %	2,21 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,26 % med negativ inverkan	93,88 %	89,91 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	93,88 %	6,26 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,59 ton/investerad miljon euro	93,88 %	50,77 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,53 % inblandade i brott	93,88 %	93,00 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	93,88 %	82,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,00 % löneskillnad	93,88 %	35,87 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,91 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	93,88 %	91,94 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	93,88 %	91,33 %

INDIKATORER GÄLLANDE INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	228,11 tCO2e/miljon euro i intäkter	3,05 %	3,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,04 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,01 % av länderna var föremål för överträdelser	3,05 %	3,05 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

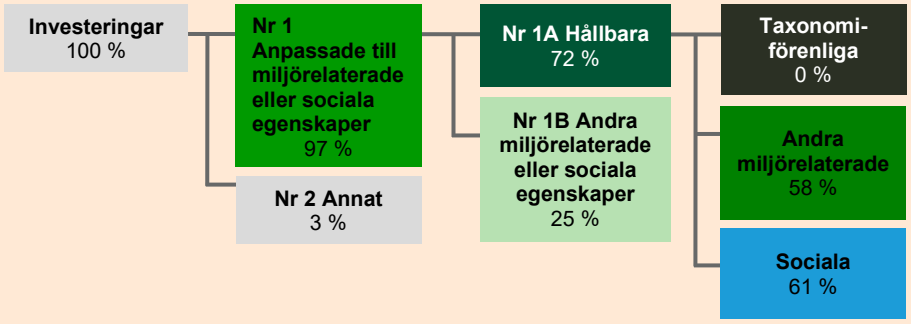
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	3,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,40 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	2,52 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,75 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	1,21 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	1,02 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,99 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,94 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,85 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,85 %	Förenta Staterna
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,77 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,77 %	Schweiz
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,74 %	Kina
Salesforce	Teknik	0,70 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	23,14 %
Finans	18,52 %
Teknik	17,50 %
Kommunikationstjänster	11,39 %
Konsument sällanköp	8,92 %
Industri	6,72 %
Råvaror	4,31 %
Statsobligationer	3,20 %
El, vatten och gas	3,11 %
Likvida medel	3,00 %
Energi	0,23 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,10 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004KN0VPUS35KM57

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN: globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,02 %	19,79 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,02 %	19,79 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	19,266 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	7,008 tCO2e	76,53 %	72,17 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	141,939 tCO2e	76,53 %	72,11 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	26,274 tCO2e	76,53 %	72,17 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,53 %	72,17 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,53 %	73,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	76,53 %	61,58 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,38 % icke-förnybar energiförbrukning	76,53 %	53,96 %
			60,43 % icke-förnybar energiproduktion	76,53 %	2,15 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,32 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,51 %	21,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,90 %	2,39 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,26 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,95 %	0,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,04 %	4,54 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,70 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,96 %	1,66 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,98 % med negativ inverkan	76,53 %	62,60 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,53 %	3,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,53 %	35,84 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,53 %	71,63 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % utan policyer	76,53 %	61,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,53 %	25,04 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	76,53 %	68,29 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	76,53 %	70,67 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,02 %	19,79 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,00 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelser	20,02 %	20,02 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

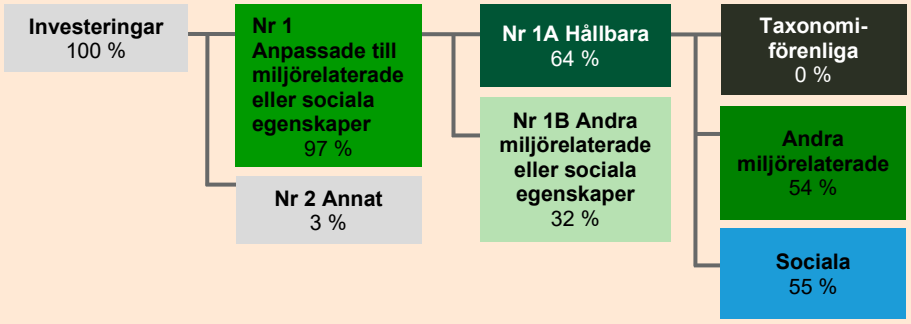
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,00 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,92 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,22 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,97 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,95 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,83 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,58 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,51 %	Italien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,50 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	21,62 %
Statsobligationer	21,08 %
Konsument dagligvaror	16,01 %
Teknik	10,51 %
Kommunikationstjänster	8,94 %
Konsument sällanköp	7,09 %
Industri	5,21 %
Likvida medel	3,29 %
El, vatten och gas	3,19 %
Råvaror	2,76 %
Energi	0,20 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 55 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DDIRYIH6T55H79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

  ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 65 % hållbara investeringar

  ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,46 %	71,56 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,84 % inblandade i brott	76,46 %	71,56 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	423 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	154 tCO2e	76,46 %	72,10 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	3,120 tCO2e	76,46 %	72,04 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	577 tCO2e	76,46 %	72,10 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,46 %	72,10 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,46 %	73,22 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	76,46 %	61,52 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,38 % icke-förnybar energiförbrukning	76,46 %	53,91 %
			60,44 % icke-förnybar energiproduktion	76,46 %	2,15 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,32 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,49 %	21,48 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,90 %	2,39 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,30 %	0,26 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,95 %	0,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,04 %	4,54 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,70 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,96 %	1,65 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,98 % med negativ inverkan	76,46 %	62,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,46 %	3,76 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,46 %	35,82 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,84 % inblandade i brott	76,46 %	71,56 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella	0,17 % utan policyer	76,46 %	61,04 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,46 %	25,03 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	76,46 %	68,22 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	76,46 %	70,60 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,01 %	19,78 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	19,99 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelser	20,01 %	20,01 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

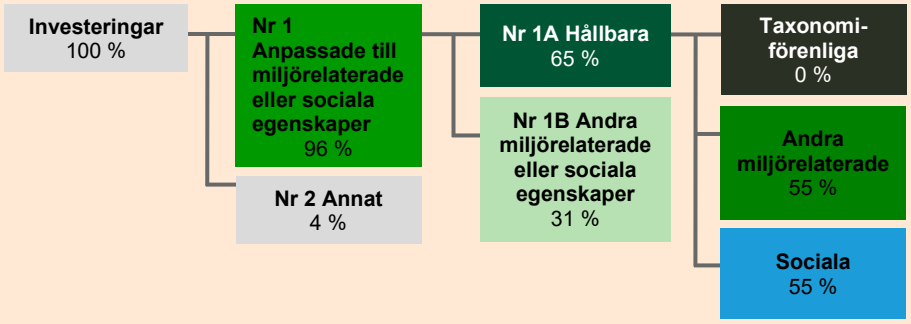
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	1,99 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,91 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,21 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,96 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,94 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,82 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,57 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,50 %	Italien
French Republic Government B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,49 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	21,49 %
Statsobligationer	20,96 %
Konsument dagligvaror	15,91 %
Teknik	10,44 %
Kommunikationstjänster	8,88 %
Konsument sällanköp	7,04 %
Industri	5,17 %
Likvida medel	3,99 %
El, vatten och gas	3,18 %
Råvaror	2,74 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,11 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 55 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300JTDIKITPJOLJ76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 65 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,85 % inblandade i brott	76,76 %	71,84 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,85 % inblandade i brott	76,76 %	71,84 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	8,074 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,937 tCO2e	76,76 %	72,38 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	59,492 tCO2e	76,76 %	72,33 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,011 tCO2e	76,76 %	72,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	45 tCO2e/investerad miljon euro	76,76 %	72,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	76,76 %	73,52 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	76,76 %	61,77 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,38 % icke-förnybar energiförbrukning	76,76 %	54,13 %
			60,44 % icke-förnybar energiproduktion	76,76 %	2,16 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,33 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	22,58 %	21,57 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,11 GWh/miljon euro i intäkter	2,91 %	2,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,26 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,83 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	5,06 %	4,56 %
		Transport och lagring (H)	0,88 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,71 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	1,97 %	1,66 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,98 % med negativ inverkan	76,76 %	62,80 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	76,76 %	3,77 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,53 ton/investerad miljon euro	76,76 %	35,96 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,85 % inblandade i brott	76,76 %	71,84 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % utan policyer	76,76 %	61,29 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,70 % löneskillnad	76,76 %	25,14 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,48 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	76,76 %	68,50 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	76,76 %	70,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,47 tCO2e/miljon euro i intäkter	20,09 %	19,85 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,06 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,05 % av länderna var föremål för överträdelser	20,09 %	20,09 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

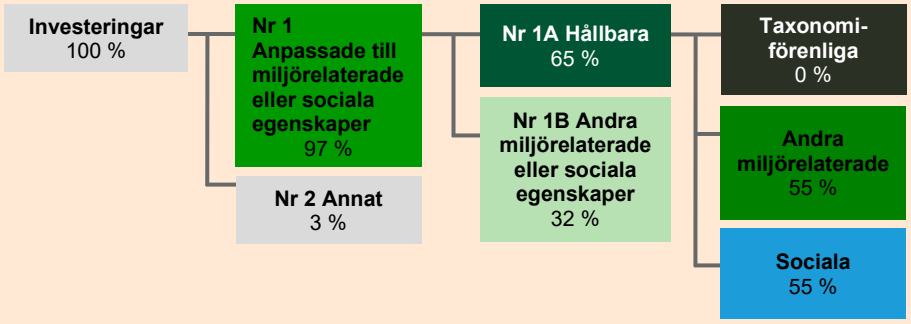
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,01 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,92 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,22 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,97 %	Förenta Staterna
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,95 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,83 %	Italien
Merck	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,59 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,58 %	Taiwan, kinesisk provins
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,56 %	Italien
NVIDIA	Teknik	0,54 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,51 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,50 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,49 %	Italien
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,48 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	21,65 %
Statsobligationer	21,12 %
Konsument dagligvaror	16,03 %
Teknik	10,52 %
Kommunikationstjänster	8,95 %
Konsument sällanköp	7,09 %
Industri	5,21 %
Likvida medel	3,96 %
El, vatten och gas	3,20 %
Råvaror	2,76 %
Energi	0,20 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,80 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 55 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Identifieringskod för juridiska personer: 549300A6GDX4W1YQBT24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,25 %	61,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,22 %	27,89 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,25 %	61,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,22 %	27,89 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått		Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	18,563 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5,386 tCO2e	68,25 %	61,93 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	124,154 tCO2e	68,25 %	61,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	23,949 tCO2e	68,25 %	61,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,25 %	61,93 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,25 %	63,55 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	68,25 %	48,14 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,95 % icke-förnybar energiförbrukning	68,25 %	44,74 %
			65,10 % icke-förnybar energiproduktion	68,25 %	2,14 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,37 %	14,41 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,79 %	2,17 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,22 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,63 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,40 %	3,03 %
		Transport och lagring (H)	0,76 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %	0,64 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,40 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,84 % med negativ inverkan	68,25 %	49,11 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,25 %	2,44 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,25 %	28,32 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,25 %	61,17 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse t och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,18 % utan policyer	68,25 %	50,69 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,25 %	19,91 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	68,25 %	56,60 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	68,25 %	60,67 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,22 %	27,89 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,18 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelser	28,22 %	28,22 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

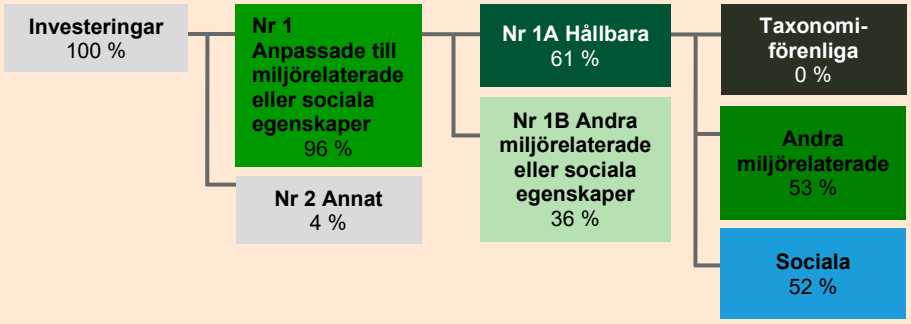
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,41 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,21 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,16 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,05 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,78 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,71 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,61 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,59 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	29,95 %
Finans	23,36 %
Konsument dagligvaror	12,38 %
Kommunikationstjänster	7,81 %
Teknik	7,00 %
Konsument sällanköp	6,17 %
Industri	4,41 %
Likvida medel	3,35 %
El, vatten och gas	3,27 %
Råvaror	1,98 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	0,01 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 53 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 52 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WXAN7F7VRL6V22

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 62 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,40 %	61,30 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,40 %	61,30 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	506 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	147 tCO2e	68,40 %	62,07 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	3,391 tCO2e	68,40 %	61,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	653 tCO2e	68,40 %	62,07 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,40 %	62,07 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,40 %	63,69 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	68,40 %	48,25 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,95 % icke-förnybar energiförbrukning	68,40 %	44,84 %
			65,11 % icke-förnybar energiproduktion	68,40 %	2,14 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,40 %	14,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,80 %	2,17 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,22 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,63 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,41 %	3,04 %
		Transport och lagring (H)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %	0,64 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,40 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,84 % med negativ inverkan	68,40 %	49,23 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,40 %	2,45 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,40 %	28,40 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,40 %	61,30 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,18 % utan policyer	68,40 %	50,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,40 %	19,98 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	68,40 %	56,71 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	68,40 %	60,80 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,30 %	27,97 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,27 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelser	28,30 %	28,30 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

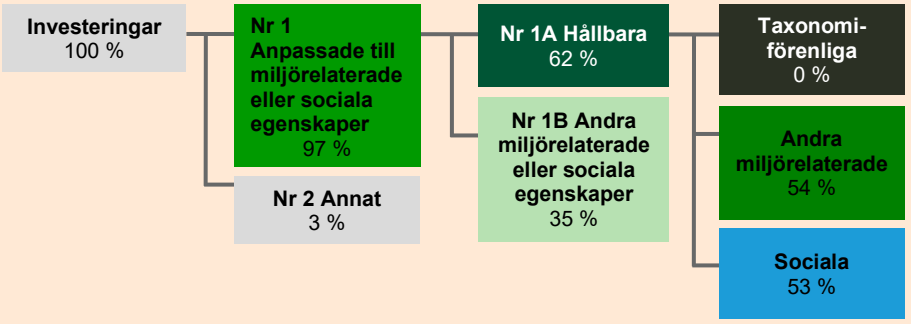
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,40 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,20 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,15 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,04 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,78 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,75 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,70 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,61 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,58 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	29,80 %
Finans	23,23 %
Konsument dagligvaror	12,31 %
Kommunikationstjänster	7,76 %
Teknik	6,96 %
Konsument sällanköp	6,13 %
Industri	4,38 %
Likvida medel	4,05 %
El, vatten och gas	3,26 %
Råvaror	1,97 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-0,15 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 53 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300S5BYWNDDMOPA16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 62 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,76 %	61,62 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,44 %	28,11 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,51 % inblandade i brott	68,76 %	61,62 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,44 %	28,11 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	8,791 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,551 tCO2e	68,76 %	62,39 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	58,799 tCO2e	68,76 %	62,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,341 tCO2e	68,76 %	62,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	53 tCO2e/investerad miljon euro	68,76 %	62,39 %
	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	68,76 %	64,02 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	68,76 %	48,51 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,95 % icke-förnybar energiförbrukning	68,76 %	45,08 %
			65,11 % icke-förnybar energiproduktion	68,76 %	2,16 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	0,25 %	0,25 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	15,48 %	14,52 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,01 GWh/miljon euro i intäkter	2,81 %	2,18 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,22 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,64 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	3,42 %	3,05 %
		Transport och lagring (H)	0,75 GWh/miljon euro i intäkter	0,80 %	0,64 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	1,84 %	1,41 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,85 % med negativ inverkan	68,76 %	49,49 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,41 ton/investerad miljon euro	68,76 %	2,46 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,49 ton/investerad miljon euro	68,76 %	28,55 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,51 % inblandade i brott	68,76 %	61,62 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,18 % utan policyer	68,76 %	51,10 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,35 % löneskillnad	68,76 %	20,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,97 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	68,76 %	57,01 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	68,76 %	61,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	217,18 tCO2e/miljon euro i intäkter	28,44 %	28,11 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,41 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,08 % av länderna var föremål för överträdelser	28,44 %	28,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

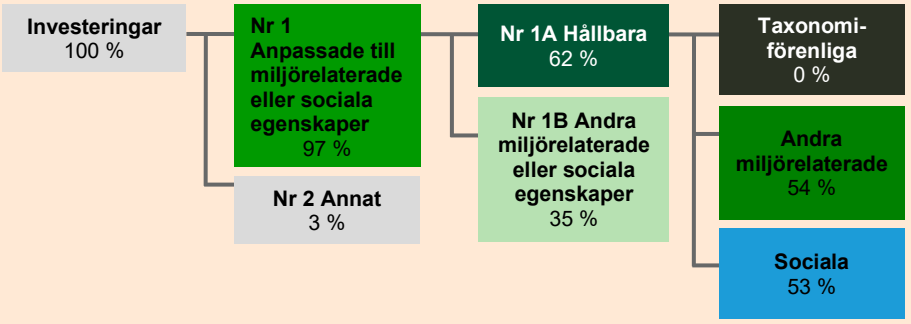
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,41 %	Tyskland
Apple	Teknik	1,21 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	1,16 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	1,05 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,98 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,92 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,79 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,76 %	Förenta Staterna
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,71 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 1,75% 01-07-2024	Statsobligationer	0,62 %	Italien
Amazon.com	Kommunikationstjänster	0,59 %	Förenta Staterna
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,57 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,55 %	Spanien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	30,11 %
Finans	23,47 %
Konsument dagligvaror	12,45 %
Kommunikationstjänster	7,85 %
Teknik	7,04 %
Konsument sällanköp	6,20 %
Industri	4,43 %
Likvida medel	4,05 %
El, vatten och gas	3,29 %
Råvaror	1,99 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,07 %
Diversifierad	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-1,19 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 53 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TJ314IIW1BOW85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara i enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	64,17 %	52,95 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO2e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	64,17 %	52,95 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	9,852 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1,936 tCO2e	64,17 %	53,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	54,159 tCO2e	64,17 %	53,88 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,787 tCO2e	64,17 %	53,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	64,17 %	53,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	64,17 %	56,74 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,04 % investeringar i fossila bränslen	64,17 %	32,45 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,14 % icke-förnybar energiförbrukning	64,17 %	34,75 %
			70,94 % icke-förnybar energiproduktion	64,17 %	2,50 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,24 %	0,24 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,41 %	4,89 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,14 %	2,18 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %	0,44 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,25 %	0,92 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %	0,59 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,18 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,82 % med negativ inverkan	64,17 %	33,22 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	64,17 %	0,54 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	64,17 %	20,73 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	64,17 %	52,95 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,33 % utan policyer	64,17 %	40,75 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	64,17 %	13,92 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	64,17 %	45,87 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	64,17 %	52,38 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,98 %	32,44 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,94 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,23 % av länderna var föremål för överträdelser	32,98 %	32,98 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

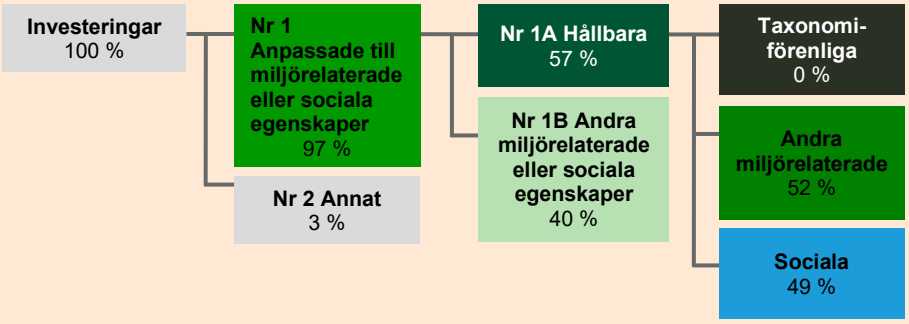
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,33 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,97 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,92 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,77 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,77 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,75 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,73 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,63 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,57 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,44 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,42 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	36,17 %
Finans	26,14 %
Konsument dagligvaror	8,75 %
Kommunikationstjänster	8,18 %
Konsument sällanköp	6,05 %
Likvida medel	4,54 %
Industri	4,30 %
El, vatten och gas	3,95 %
Teknik	1,93 %
Råvaror	1,20 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Derivat	-0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-1,63 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 49 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZXFH50WOIVRU97

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

  ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 56 % hållbara investeringar

  ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,39 %	52,33 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,60 %	32,06 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	63,39 %	52,33 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,60 %	32,06 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	11,032 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,168 tCO2e	63,39 %	53,34 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	60,652 tCO2e	63,39 %	53,23 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	13,200 tCO2e	63,39 %	53,34 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	78 tCO2e/investerad miljon euro	63,39 %	53,34 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	140 tCO2e/miljon euro i intäkter	63,39 %	56,06 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,00 % investeringar i fossila bränslen	63,39 %	32,05 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	65,14 % icke-förnybar energiförbrukning	63,39 %	34,31 %
			70,94 % icke-förnybar energiproduktion	63,39 %	2,46 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,29 GWh/miljon euro i intäkter	0,23 %	0,23 %
		Tillverkning (C)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	6,34 %	4,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,10 %	2,15 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,18 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %	0,43 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	1,23 %	0,91 %
		Transport och lagring (H)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	0,78 %	0,58 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,80 %	1,17 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,81 % med negativ inverkan	63,39 %	32,80 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	63,39 %	0,53 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	63,39 %	20,45 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	63,39 %	52,33 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,33 % utan policyer	63,39 %	40,21 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,80 % löneskillnad	63,39 %	13,70 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,09 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	63,39 %	45,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	63,39 %	51,76 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	265,05 tCO2e/miljon euro i intäkter	32,60 %	32,06 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,56 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,23 % av länderna var föremål för överträdelser	32,60 %	32,60 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

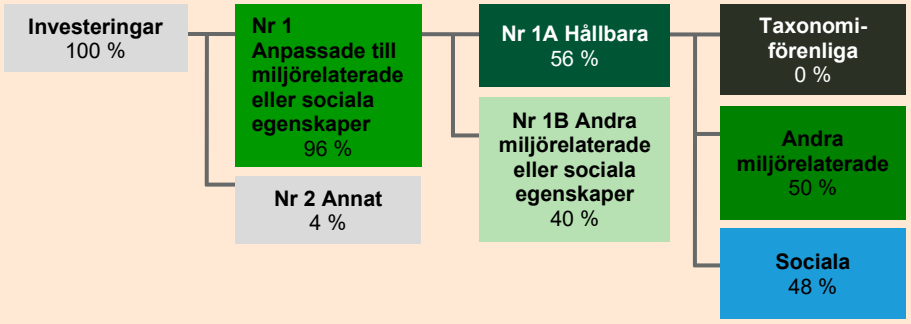
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	1,33 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000 % 01-04-2026	Statsobligationer	0,96 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-08-2024	Statsobligationer	0,91 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 1,75 % 15-02-2024	Statsobligationer	0,76 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 2,45% 01-10-2023	Statsobligationer	0,76 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 15-12-2024	Statsobligationer	0,75 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2025	Statsobligationer	0,72 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2025	Statsobligationer	0,66 %	Spanien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,05% 15-01-2023	Statsobligationer	0,63 %	Italien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	0,56 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,000000% 25-02-2024	Statsobligationer	0,43 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,25% 30-07-2024	Statsobligationer	0,41 %	Spanien
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	Statsobligationer	0,37 %	Tyskland
Bundesobligation 0,000000 % 18-10-2024	Statsobligationer	0,36 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	0,34 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	35,88 %
Finans	25,92 %
Konsument dagligvaror	8,68 %
Kommunikationstjänster	8,11 %
Konsument sällanköp	6,00 %
Industri	4,26 %
El, vatten och gas	3,91 %
Likvida medel	3,68 %
Teknik	1,91 %
Råvaror	1,19 %
Energi	0,32 %
Diversifierad	0,12 %
Valutaterminer (forwards)	0,03 %
Derivat	-0,01 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 50 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 48 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DEN4ZLW33T4067

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,63 %	82,65 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,63 %	82,65 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått		Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	10,608 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4,736 tCO2e	85,63 %	82,95 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	86,165 tCO2e	85,63 %	82,91 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	15,343 tCO2e	85,63 %	82,95 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,63 %	82,95 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,63 %	83,66 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	85,63 %	75,38 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,75 % icke-förnybar energiförbrukning	85,63 %	63,60 %
			55,72 % icke-förnybar energiproduktion	85,63 %	2,18 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,54 %	28,47 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,02 %	2,61 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,14 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,71 %	6,07 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,84 %	0,77 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,15 %	1,95 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,13 % med negativ inverkan	85,63 %	76,48 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,63 %	5,03 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,63 %	43,38 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,63 %	82,65 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	85,63 %	71,89 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,63 %	30,41 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	85,63 %	80,41 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	85,63 %	81,36 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,22 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,34 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,36 %	11,36 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

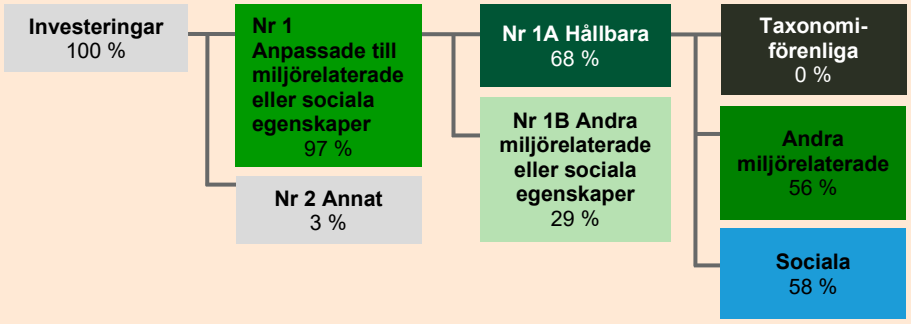
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,80 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,67 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,84 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikation	1,36 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,84 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,62 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	0,57 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	20,24 %
Konsument dagligvaror	19,64 %
Teknik	14,04 %
Statsobligationer	12,01 %
Kommunikationstjänster	10,17 %
Konsument sällanköp	8,03 %
Industri	5,98 %
Råvaror	3,54 %
El, vatten och gas	3,11 %
Likvida medel	2,93 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Identifieringskod för juridiska personer: 54930052AMBY5S0HMA76

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,36 %	82,39 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,32 %	11,18 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,36 %	82,39 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,32 %	11,18 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	268 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	120 tCO2e	85,36 %	82,69 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	2,178 tCO2e	85,36 %	82,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	388 tCO2e	85,36 %	82,69 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,36 %	82,69 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,36 %	83,40 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,68 % investeringar i fossila bränslen	85,36 %	75,15 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,75 % icke-förnybar energiförbrukning	85,36 %	63,40 %
			55,73 % icke-förnybar energiproduktion	85,36 %	2,17 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,45 %	28,38 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,01 %	2,60 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,13 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,69 %	6,05 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,76 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,14 %	1,94 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,12 % med negativ inverkan	85,36 %	76,25 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,36 %	5,01 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,36 %	43,25 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,36 %	82,39 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	85,36 %	71,67 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,36 %	30,32 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	85,36 %	80,16 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	85,36 %	81,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,32 %	11,18 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,31 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,32 %	11,32 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

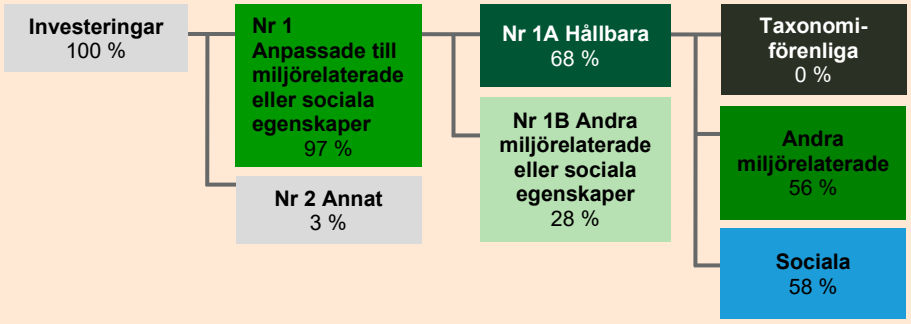
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,78 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,65 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,83 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,35 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,94 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,83 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,61 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikation	0,56 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	20,11 %
Konsument dagligvaror	19,53 %
Teknik	13,95 %
Statsobligationer	11,94 %
Kommunikationstjänster	10,10 %
Konsument sällanköp	7,98 %
Industri	5,94 %
Likvida medel	3,60 %
Råvaror	3,52 %
El, vatten och gas	3,09 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,08 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003WE527W7V5Y298

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 68 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

ESG-fokuserat fondurval Fonden investerade delvis i andra fonder från ett urval av fonder vars miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom investeringsförvaltarens integrering av hållbarhetsrisk i investeringsprocessen, godkänts av Nordea.

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade delvis direkt i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
		1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,52 %	82,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,35 %	11,20 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
		2022	1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,18 % inblandade i brott	85,52 %	82,55 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,35 %	11,20 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	6,027 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,692 tCO2e	85,52 %	82,84 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	48,974 tCO2e	85,52 %	82,81 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	8,720 tCO2e	85,52 %	82,84 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	39 tCO2e/investerad miljon euro	85,52 %	82,84 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	122 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,52 %	83,56 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,69 % investeringar i fossila bränslen	85,52 %	75,30 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	66,75 % icke-förnybar energiförbrukning	85,52 %	63,53 %
			55,73 % icke-förnybar energiproduktion	85,52 %	2,17 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,36 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Tillverkning (C)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	29,50 %	28,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,20 GWh/miljon euro i intäkter	3,01 %	2,61 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,30 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,13 %	1,06 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,70 %	6,06 %
		Transport och lagring (H)	0,98 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,77 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	2,15 %	1,94 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,13 % med negativ inverkan	85,52 %	76,39 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/investerad miljon euro	85,52 %	5,02 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	85,52 %	43,34 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,18 % inblandade i brott	85,52 %	82,55 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,16 % utan policyer	85,52 %	71,82 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,74 % löneskillnad	85,52 %	30,38 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,16 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	85,52 %	80,32 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	85,52 %	81,26 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	219,71 tCO2e/miljon euro i intäkter	11,35 %	11,20 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
			1,18 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,33 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,03 % av länderna var föremål för överträdelser	11,35 %	11,35 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

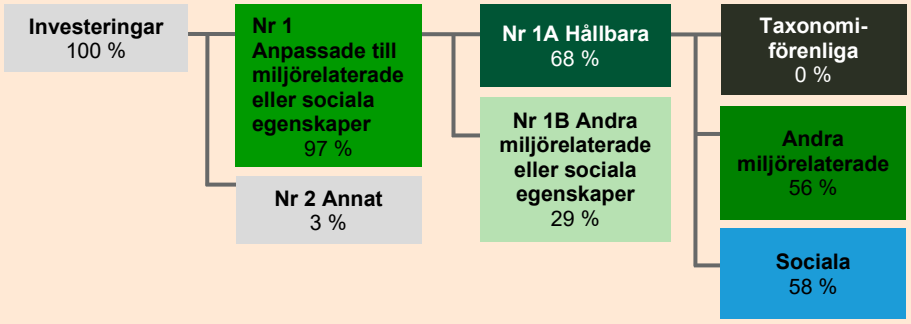
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	2,79 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	2,66 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,84 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,35 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,83 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	0,81 %	Taiwan, kinesisk provins
NVIDIA	Teknik	0,76 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,67 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,66 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,62 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,59 %	Schweiz
S&P Global	Konsument dagligvaror	0,58 %	Förenta Staterna
Tencent Holdings	Kommunikation	0,56 %	Kina
Bundesobligation 0,000000 % 11-04-2025	Statsobligationer	0,54 %	Tyskland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	20,19 %
Konsument dagligvaror	19,60 %
Teknik	14,00 %
Statsobligationer	11,99 %
Kommunikationstjänster	10,14 %
Konsument sällanköp	8,01 %
Industri	5,96 %
Likvida medel	3,62 %
Råvaror	3,53 %
El, vatten och gas	3,10 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,08 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,47 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 56 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Innovation Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493003HVF4772ZX8M27

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 84 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO2e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,08 % inblandade i brott	97,04 %	96,05 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	11 tCO2e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	2,08 % inblandade i brott	97,04 %	96,05 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	673 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	401 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	15,169 tCO2e	97,04 %	92,87 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1,074 tCO2e	97,04 %	92,87 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO2e/investerad miljon euro	97,04 %	92,87 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,04 %	94,78 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,37 % investeringar i fossila bränslen	97,04 %	85,78 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,64 % icke-förnybar energiförbrukning	97,04 %	36,81 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	4,14 %	4,14 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,23 GWh/miljon euro i intäkter	48,78 %	41,22 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	7,70 %	7,70 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,64 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,04 %	82,04 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,02 ton/investerad miljon euro	97,04 %	5,39 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,42 ton/investerad miljon euro	97,04 %	56,48 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,08 % inblandade i brott	97,04 %	96,05 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,04 %	49,89 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	2,20 % löneskillnad	97,04 %	9,69 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,78 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,04 %	85,18 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,04 %	97,04 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

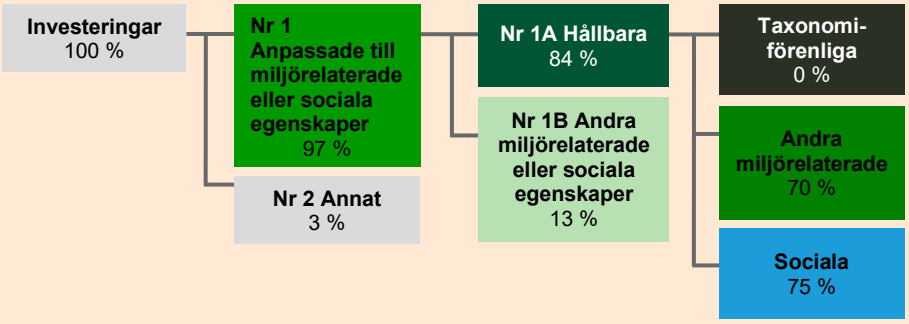
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	6,25 %	Danmark
Chr. Hansen Holding	Råvaror	4,77 %	Danmark
Bakkafrost	Konsument dagligvaror	4,21 %	Färöarna
Surgical Science	Konsument dagligvaror	3,74 %	Sverige
Neste	Energi	3,68 %	Finland
Tomra Systems	Industri	3,48 %	Norge
AAK	Konsument dagligvaror	3,05 %	Sverige
Intuitive Surgical	Konsument dagligvaror	2,79 %	Förenta Staterna
Tobii Dynavox	Konsument dagligvaror	2,79 %	Sverige
Biotage	Konsument dagligvaror	2,78 %	Sverige
WithSecure	Teknik	2,73 %	Finland
Tradeweb Markets	Finans	2,60 %	Förenta Staterna
CellaVision	Konsument dagligvaror	2,45 %	Sverige
BioGaia B	Konsument dagligvaror	2,32 %	Sverige
Terveystalo Plc	Konsument dagligvaror	2,27 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	46,11 %
Industri	13,96 %
Teknik	12,46 %
Kommunikationstjänster	8,03 %
Råvaror	7,85 %
Finans	3,71 %
Energi	3,68 %
Likvida medel	3,25 %
Konsument sällanköp	0,96 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 70 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 75 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionell Kortränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SZVW17ROZPY480

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 49 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	8 tCO2e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	8 tCO2e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	14,749 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	8,846 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	943,712 tCO2e	99,67 %	93,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	23,594 tCO2e	99,67 %	93,35 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	8 tCO2e/investerad miljon euro	99,67 %	93,35 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	15 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,67 %	93,35 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,29 % investeringar i fossila bränslen	99,67 %	44,84 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	55,96 % icke-förnybar energiförbrukning	99,67 %	63,17 %
			61,90 % icke-förnybar energiproduktion	99,67 %	0,22 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,20 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,70 GWh/miljon euro i intäkter	9,20 %	9,02 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,45 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,35 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,87 GWh/miljon euro i intäkter	2,44 %	1,73 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	99,67 %	47,57 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,43 ton/investerad miljon euro	99,67 %	4,55 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,57 ton/investerad miljon euro	99,67 %	29,61 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,67 %	89,72 %
	Inga processer och efterlevnadsmeka-nismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	99,67 %	66,54 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,86 % löneskillnad	99,67 %	20,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,07 % (kvinnliga chefer/styrelsele-damöter)	99,67 %	70,36 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,67 %	88,09 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

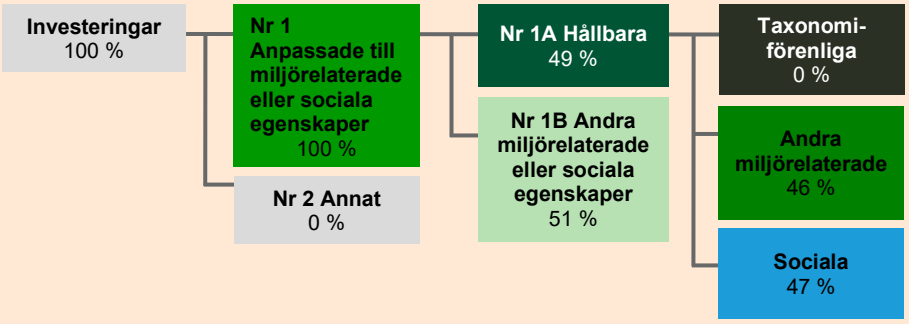
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	5,81 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	4,37 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 1 % 21-06-2023	Finans	3,71 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 20-09-2023	Finans	3,50 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 17-09-2025	Finans	3,23 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,48 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	Konsument sällanköp	2,43 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	2,27 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	2,27 %	Sverige
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	2,13 %	Sverige
Securitas AB FRN 22-11-2024	Konsument dagligvaror	1,96 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	1,87 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 18-12-2024	Finans	1,85 %	Sverige
Swedbank AB FRN 04-05-2023	Finans	1,84 %	Sverige
Scania CV AB FRN 11-11-2023	Teknik	1,82 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	68,08 %
Konsument sällanköp	13,77 %
Industri	8,34 %
Konsument dagligvaror	6,88 %
Kommunikationstjänster	1,12 %
Råvaror	0,81 %
El, vatten och gas	0,49 %
EJ TILLÄMPLIGT	0,27 %
Likvida medel	0,23 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 47 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZLGQXEJM8TQM79

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i värdepapper utgivna av enheter vars ESG-profil har betygssatts av Nordea Asset Management, eller en extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av enheter som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO2e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,35 %	95,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	27 tCO2e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,35 %	95,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	5,027 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,318 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	87,052 tCO2e	96,35 %	92,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	7,345 tCO2e	96,35 %	92,40 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO2e/investerad miljon euro	96,35 %	92,40 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,35 %	92,54 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,41 % investeringar i fossila bränslen	96,35 %	86,43 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	69,00 % icke-förnybar energiförbrukning	96,35 %	31,11 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	43,88 %	40,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	4,58 %	3,13 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	8,12 %	7,59 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,48 GWh/miljon euro i intäkter	7,03 %	6,66 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,35 %	87,13 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	96,35 %	0,78 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,47 ton/investerad miljon euro	96,35 %	60,24 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,35 %	95,66 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,35 %	30,86 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	0,83 % löneskillnad	96,35 %	5,59 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,42 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,35 %	85,03 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,35 %	95,66 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

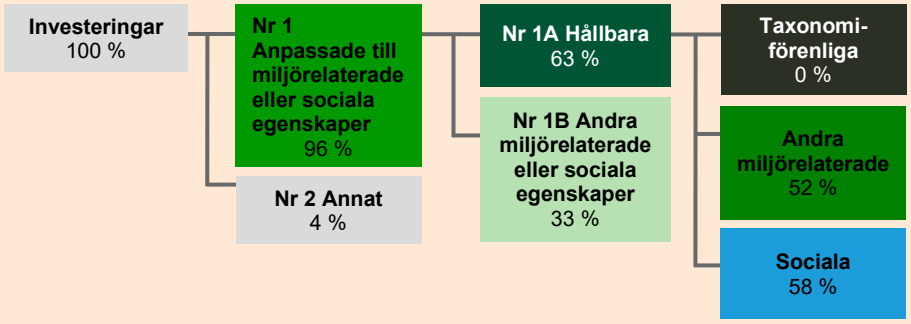
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
AAK	Konsument dagligvaror	4,18 %	Sverige
Trelleborg B	Industri	3,68 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	3,62 %	Sverige
Concentric	Industri	3,56 %	Förenade kungariket
Axfood	Konsument dagligvaror	3,16 %	Sverige
Troax Group	Industri	3,05 %	Sverige
OEM International B	Industri	3,00 %	Sverige
Addnode B	Teknik	2,89 %	Sverige
AQ Group	Industri	2,88 %	Sverige
Bufab	Konsument sällanköp	2,87 %	Sverige
COOR Service Management	Konsument dagligvaror	2,78 %	Sverige
Systemair	Industri	2,68 %	Sverige
Knowit	Teknik	2,46 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Konsument sällanköp	2,38 %	Schweiz
Fagerhult	Industri	2,29 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Industri	35,64 %
Konsument dagligvaror	26,19 %
Finans	13,38 %
Teknik	8,22 %
Konsument sällanköp	7,51 %
Likvida medel	3,67 %
Kommunikationstjänster	2,64 %
Råvaror	2,10 %
Energi	0,66 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Japan

Identifieringskod för juridiska personer: 54930073UQYK5LTRL387

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 59 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt med EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	96,27 %	96,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,27 %	96,27 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	96,27 %	96,27 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,27 %	96,27 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1,792 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1,986 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	49,572 tCO2e	96,27 %	96,27 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3,779 tCO2e	96,27 %	96,27 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	96,27 %	96,27 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	54 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,27 %	96,27 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,44 % investeringar i fossila bränslen	96,27 %	96,27 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	93,81 % icke-förnybar energiförbrukning	96,27 %	67,35 %
			2,20 % icke-förnybar energiproduktion	96,27 %	0,67 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	56,05 %	55,84 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,99 GWh/miljon euro i intäkter	0,67 %	0,67 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	2,00 %	2,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	3,97 %	2,72 %
		Transport och lagring (H)	0,10 GWh/miljon euro i intäkter	4,52 %	4,52 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	3,51 %	3,51 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,27 %	95,92 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 ton/investerad miljon euro	96,27 %	3,46 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,51 ton/investerad miljon euro	96,27 %	58,55 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,27 %	96,27 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,70 % utan policyer	96,27 %	83,81 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,37 % löneskillnad	96,27 %	17,90 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	15,69 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,27 %	96,27 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,27 %	96,27 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

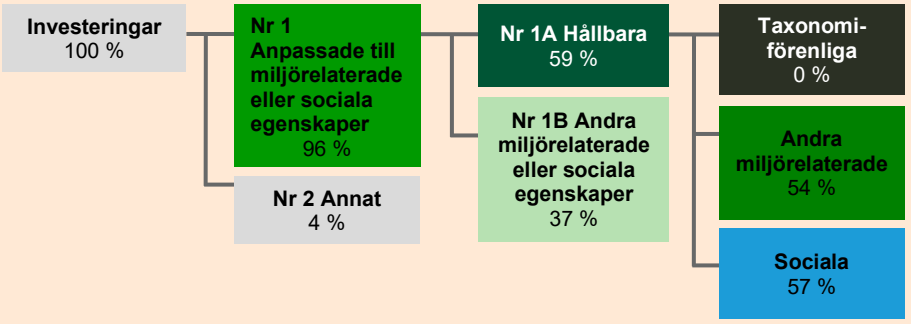
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
KDDI	Kommunikationstjänster	5,75 %	Japan
Sony Group	Konsument sällanköp	5,70 %	Japan
TIS	Teknik	4,19 %	Japan
Tokyo Electron	Teknik	3,34 %	Japan
Suntory Beverage & Food	Konsument dagligvaror	3,09 %	Japan
FANUC	Industri	3,04 %	Japan
Hoya	Industri	3,00 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group	Finans	2,92 %	Japan
Subaru	Konsument sällanköp	2,91 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	2,86 %	Japan
Murata Manufacturing	Industri	2,82 %	Japan
Kurita Water Industries	Industri	2,72 %	Japan
Honda Motor	Konsument sällanköp	2,50 %	Japan
Tokio Marine Holdings	Finans	2,43 %	Japan
Olympus	Konsument dagligvaror	2,40 %	Japan

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument sällanköp	22,01 %
Industri	20,90 %
Konsument dagligvaror	15,47 %
Finans	13,89 %
Teknik	11,38 %
Kommunikationstjänster	6,79 %
Råvaror	5,47 %
Likvida medel	3,51 %
El, vatten och gas	0,57 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 57 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kina

Identifieringskod för juridiska personer: 54930000I2TZWJBWLB23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 44 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	71 tCO2e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,85 %	96,42 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	71 tCO2e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,85 %	96,42 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	6,635 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4,031 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	47,312 tCO2e	96,85 %	96,60 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	10,666 tCO2e	96,85 %	96,60 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	71 tCO2e/investerad miljon euro	96,85 %	96,60 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	111 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,85 %	96,60 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,27 % investeringar i fossila bränslen	96,85 %	94,05 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	95,39 % icke-förnybar energiförbrukning	96,85 %	13,77 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,29 GWh/miljon euro i intäkter	32,06 %	21,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %	0,43 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	1,40 %	1,40 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,22 GWh/miljon euro i intäkter	24,73 %	9,01 %
		Transport och lagring (H)	1,30 GWh/miljon euro i intäkter	5,57 %	5,57 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	1,50 %	0,82 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,85 %	89,19 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/investerad miljon euro	96,85 %	9,68 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,52 ton/investerad miljon euro	96,85 %	51,75 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,85 %	96,42 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	3,98 % utan policyer	96,72 %	78,36 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	3,38 % löneskillnad	96,85 %	2,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	15,10 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,85 %	93,26 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,85 %	96,42 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

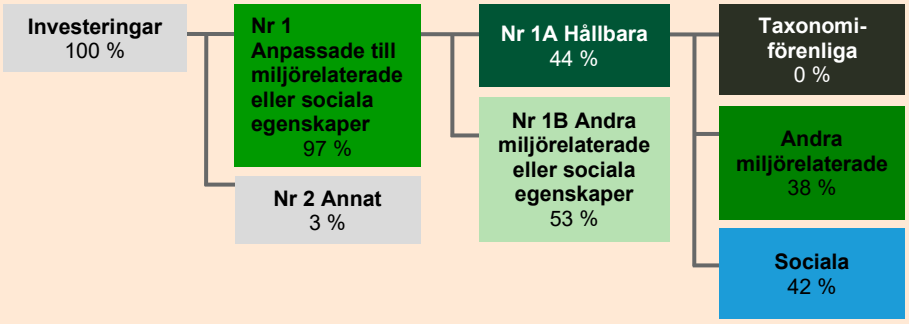
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Tencent Holdings	Kommunikationstjänster	8,83 %	Kina
Meituan	Kommunikationstjänster	7,12 %	Kina
Alibaba Group Holding	Kommunikationstjänster	6,88 %	Kina
China Merchants Bank	Finans	4,14 %	Kina
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	2,90 %	Kina
Postal Savings Bank of China	Finans	2,63 %	Kina
Pinduoduo ADR	Kommunikationstjänster	2,45 %	Kina
Wuxi Biologics Cayman	Konsument dagligvaror	2,38 %	Kina
Minth Group	Konsument sällanköp	2,37 %	Kina
JD.com	Kommunikationstjänster	2,16 %	Kina
Geely Automobile Holdings	Konsument sällanköp	2,09 %	Hongkong
Hongfa Technology	Industri	1,97 %	Kina
BYD	Konsument sällanköp	1,93 %	Kina
Trip.com Group	Kommunikationstjänster	1,91 %	Kina

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Kommunikationstjänster	33,71 %
Konsument sällanköp	15,75 %
Finans	15,07 %
Industri	11,34 %
Konsument dagligvaror	10,99 %
Teknik	4,71 %
Råvaror	2,62 %
Likvida medel	2,31 %
El, vatten och gas	1,91 %
Energi	1,58 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 38 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Kreditt Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000ZTSPIDSJE0Q50

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 61 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,80	83,37 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,80 %	93,25 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,80 %	83,37 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,80 %	93,25 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	12,834 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4,941 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	245,074 tCO2e	97,80 %	83,37 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	17,775 tCO2e	97,80 %	83,37 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,80 %	83,37 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,80 %	87,45 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,25 % investeringar i fossila bränslen	97,80 %	60,80 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,69 % icke-förnybar energiförbrukning	97,80 %	57,85 %
			50,36 % icke-förnybar energiproduktion	97,80 %	1,63 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,53 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	6,28 %	4,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,55 GWh/miljon euro i intäkter	2,42 %	0,86 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,33 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	4,38 %	0,74 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro i intäkter	14,87 %	11,37 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,80 %	66,83 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,32 ton/investerad miljon euro	97,80 %	4,29 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,14 ton/investerad miljon euro	97,80 %	29,96 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,80 %	93,25 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,80 %	45,35 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,13 % löneskillnad	97,80 %	25,65 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	44,75 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,80 %	57,97 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,80 %	91,33 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, globala överenskommelse principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

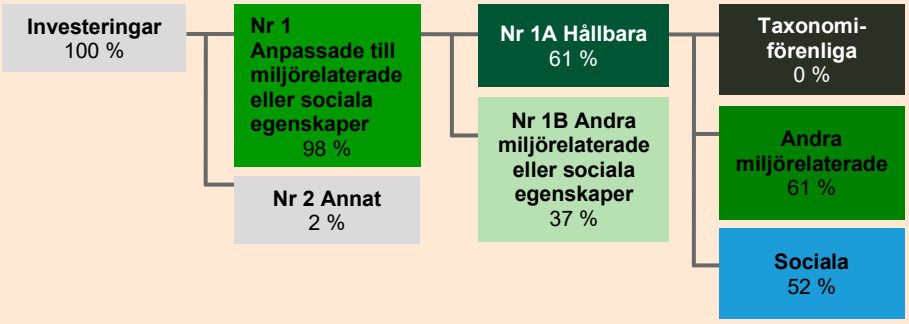
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	4,27 %	Norge
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,18 %	Sverige
Nordea Bank Abp 0,625% MULTI 18-08-2031	Finans	2,18 %	Finland
OP Corporate Bank plc 1,625% MULTI 09-06-2030	Finans	1,90 %	Finland
Skandinaviska Enskilda 0,750% MULTI 03-11-2031	Finans	1,83 %	Sverige
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0,375% MULTI 15-07-2027	Finans	1,80 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,79 %	Norge
Svenska Handelsbanken AB 3,08% 20-11-2028	Finans	1,60 %	Sverige
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,51 %	Norge
Entra ASA 21/30 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Sparebanken Vest 0,973% MULTI 08-07-2025	Finans	1,44 %	Norge
OBOS BBL 21/28 FRN	Finans	1,37 %	Norge
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Finans	1,37 %	Danmark
Sparebank 1 Oestlandet 1,75% 27-04-2027	Finans	1,28 %	Norge
Swedbank AB 2,68 % 11-11-2024	Finans	1,24 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	80,28 %
Konsument dagligvaror	6,66 %
Industri	6,54 %
El, vatten och gas	2,43 %
Likvida medel	2,28 %
Konsument sällanköp	0,84 %
Råvaror	0,78 %
Energi	0,37 %
Derivat	0,05 %
Valutaterminer (forwards)	-0,22 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 61 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 52 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordic Covered Bond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300Z5T2843VWFFI55

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 10 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO2e/investerad miljon euro	96,82 %	94,29 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,82 %	92,44 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	0 tCO2e/investerad miljon euro	96,82 %	94,29 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,82 %	92,44 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	0 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	1,679 tCO2e	96,82 %	94,29 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 tCO2e	96,82 %	94,29 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO2e/investerad miljon euro	96,82 %	94,29 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,82 %	96,82 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	96,82 %	14,37 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	46,13 % icke-förnybar energiförbrukning	96,82 %	83,34 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	96,82 %	25,86 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	95,50 %	3,24 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,34 ton/investerad miljon euro	96,82 %	4,25 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,82 %	92,44 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,82 %	53,43 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,39 % löneskillnad	96,82 %	41,85 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,22 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,82 %	93,09 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,82 %	92,44 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

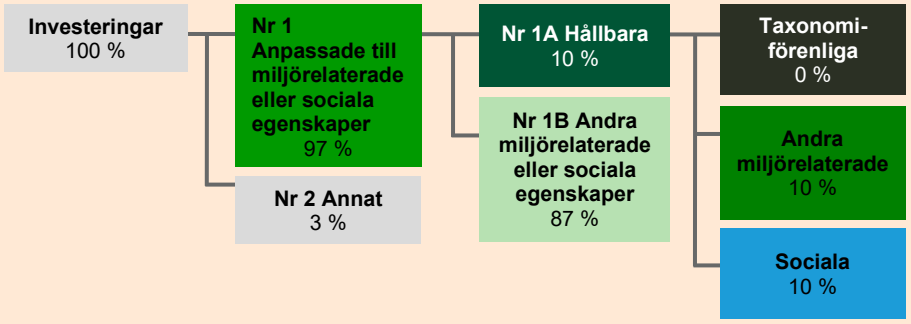
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nykredit Realkredit 1 % 10-01-2053 SDO E	Finans	9,17 %	Danmark
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Finans	19,99 %	Danmark
Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	Finans	19,98 %	Danmark

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	96,79 %
Likvida medel	3,03 %
Derivat	0,59 %
Valutaterminer (forwards)	-0,41 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 10 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 10 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Nordiska Länder

Identifieringskod för juridiska personer: 549300UC4ZJ2O8SGHF58

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 80 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO2e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,98 %	97,98 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	21 tCO2e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,98 %	97,98 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	11,393 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	5,399 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	167,526 tCO2e	97,98 %	97,97 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	16,792 tCO2e	97,98 %	97,97 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO2e/investerad miljon euro	97,98 %	97,97 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	44 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,98 %	97,97 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,32 % investeringar i fossila bränslen	97,98 %	97,63 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,94 % icke-förnybar energiförbrukning	97,98 %	82,62 %
			72,28 % icke-förnybar energiproduktion	98,40 %	0,58 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,52 GWh/miljon euro i intäkter	3,60 %	3,60 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,35 GWh/miljon euro i intäkter	41,94 %	41,94 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,18 GWh/miljon euro i intäkter	0,29 %	0,29 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,99 %	0,99 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	6,71 %	6,71 %
		Transport och lagring (H)	0,89 GWh/miljon euro i intäkter	1,33 %	1,33 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,98 %	92,55 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,27 ton/investerad miljon euro	97,98 %	9,56 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,28 ton/investerad miljon euro	97,98 %	75,60 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,98 %	97,98 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,98 %	89,21 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,67 % löneskillnad	97,98 %	34,36 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,12 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,98 %	96,85 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,98 %	97,40 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

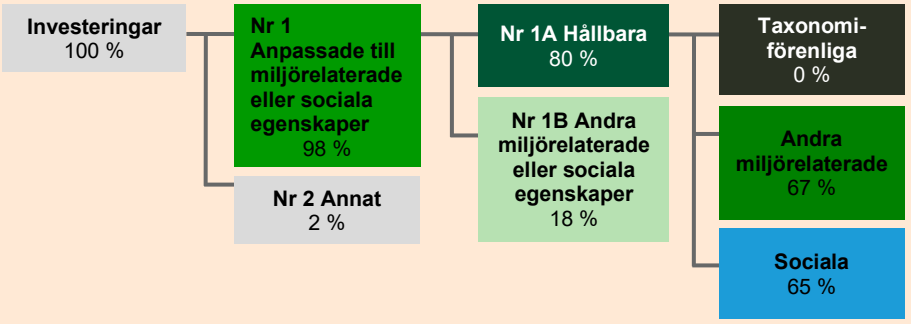
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	9,05 %	Danmark
Sampo A	Finans	8,90 %	Finland
Tryg	Finans	7,60 %	Danmark
Gjensidige Forsikring	Finans	5,35 %	Norge
Evolution	Konsument sällanköp	4,98 %	Sverige
Neste	Energi	4,66 %	Finland
Kindred Group SDB	Konsument sällanköp	4,21 %	Malta
Essity B	Konsument dagligvaror	3,91 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	27,70 %
Konsument dagligvaror	24,81 %
Konsument sällanköp	14,98 %
Industri	13,23 %
Energi	6,82 %
Kommunikationstjänster	5,82 %
Råvaror	4,36 %
Likvida medel	2,09 %
El, vatten och gas	0,19 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 67 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 65 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea North American Dividend

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KP5KVQJDR7WD41

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	96,38 %	96,38 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,38 %	96,38 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	54 tCO2e/investerad miljon euro	96,38 %	96,38 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,38 %	96,38 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	27,645 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	4,425 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	126,458 tCO2e	96,38 %	96,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	32,070 tCO2e	96,38 %	96,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	54 tCO2e/investerad miljon euro	96,38 %	96,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	173 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,38 %	96,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	7,40 % investeringar i fossila bränslen	96,38 %	95,97 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	68,51 % icke-förnybar energiförbrukning	96,38 %	88,13 %
			87,49 % icke-förnybar energiproduktion	96,38 %	3,20 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	35,17 %	35,17 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	5,94 GWh/miljon euro i intäkter	3,20 %	3,20 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,72 GWh/miljon euro i intäkter	1,95 %	1,95 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	12,57 %	12,57 %
		Transport och lagring (H)	1,57 GWh/miljon euro i intäkter	4,28 %	3,87 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	4,13 % med negativ inverkan	96,38 %	94,22 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,15 ton/investerad miljon euro	96,38 %	1,58 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,33 ton/investerad miljon euro	96,38 %	58,92 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,38 %	96,38 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,38 %	95,97 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,35 % löneskillnad	96,38 %	30,90 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,31 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,38 %	96,38 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,38 %	91,89 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

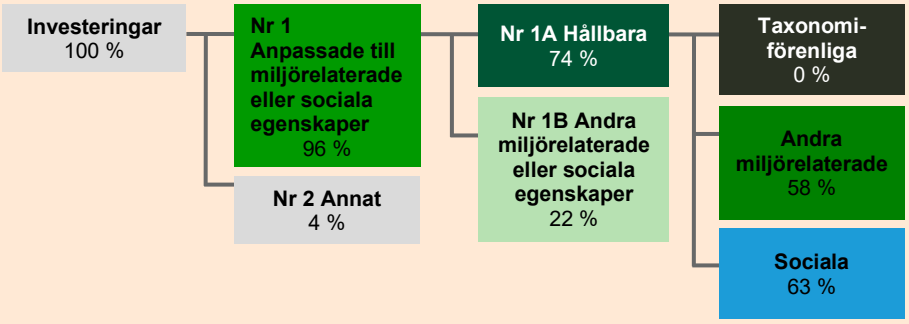
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	6,79 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	5,78 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,21 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	3,04 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	2,97 %	Förenta Staterna
Lowe's Cos	Konsument sällanköp	2,40 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	2,38 %	Förenta Staterna
KLA	Teknik	2,37 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,18 %	Förenta Staterna
Walmart	Konsument sällanköp	2,11 %	Förenta Staterna
Lam Research	Teknik	2,02 %	Förenta Staterna
Morgan Stanley	Finans	2,01 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	2,00 %	Förenta Staterna
Waste Management	Industri	1,95 %	Förenta Staterna
Public Service Enterprise Group	El, vatten och gas	1,92 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,28 %
Teknik	22,35 %
Finans	16,04 %
Konsument sällanköp	12,58 %
Industri	8,18 %
Kommunikationstjänster	5,86 %
Råvaror	3,64 %
El, vatten och gas	3,53 %
Likvida medel	3,14 %
Energi	0,41 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 58 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 63 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Norwegian Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 549300R6FK8CCVQMSK36

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	101 tCO2e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,66 %	95,25 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	101 tCO2e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,66 %	95,25 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrar till målen genom fondens investeringar i bolag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU:s taxonomi genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU:s taxonomi.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	31,908 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	12,720 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	189,936 tCO2e	97,66 %	89,99 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	44,628 tCO2e	97,66 %	89,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	101 tCO2e/investerad miljon euro	97,66 %	89,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	169 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,66 %	89,99 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	97,66 %	90,91 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,47 % icke-förnybar energiförbrukning	97,66 %	63,48 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,55 %	0,10 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	1,62 %	1,16 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,08 GWh/miljon euro i intäkter	32,83 %	32,44 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,01 GWh/miljon euro i intäkter	0,59 %	0,59 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,80 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	5,25 %	1,40 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	7,32 %	2,85 %
		Transport och lagring (H)	5,00 GWh/miljon euro i intäkter	7,80 %	2,20 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	5,33 % med negativ inverkan	97,66 %	85,73 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,60 ton/investerad miljon euro	97,66 %	8,39 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,20 ton/investerad miljon euro	97,66 %	53,36 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,66 %	95,25 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,66 %	51,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,31 % löneskillnad	97,66 %	16,94 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,14 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,66 %	70,68 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,66 %	95,25 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investerings-objektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

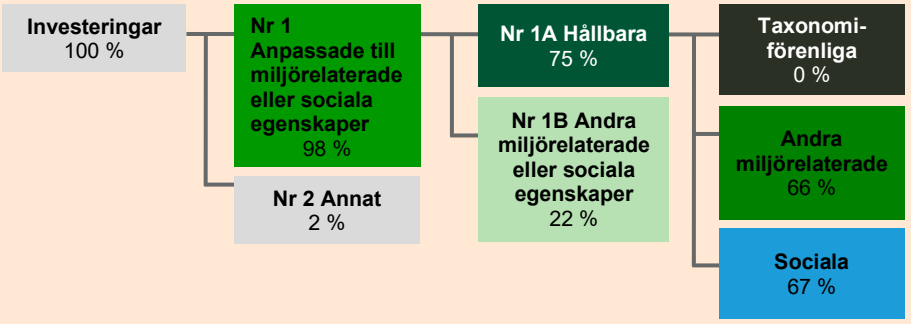
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
DNB Bank	Finans	5,90 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank	Finans	5,82 %	Norge
Norsk Hydro	Råvaror	4,97 %	Norge
Orkla	Konsument dagligvaror	4,91 %	Norge
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	4,67 %	Förenta Staterna
SpareBank 1 SMN	Finans	4,63 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap	Finans	4,29 %	Norge
Mowi	Konsument dagligvaror	4,05 %	Norge
Storebrand	Finans	3,96 %	Norge
Atea	Kommunikationstjänster	3,85 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,33 %
Finans	30,08 %
Kommunikationstjänster	13,47 %
Råvaror	7,83 %
Industri	7,68 %
Konsument sällanköp	4,84 %
Likvida medel	2,32 %
Teknik	2,06 %
Energi	0,86 %
El, vatten och gas	0,53 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 66 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 67 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligasjon Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005ECUA2AOK5MT63

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

ESG-betyg Fonden investerade i företag som har analyserats och betygsatts via Nordea Asset Managements egen ESG-plattform för att säkerställa att endast värdepapper utgivna av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kunde ingå.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,01 %	92,40 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investerings-objekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,01 %	92,40 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	4,467 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1,729 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	85,133 tCO2e	97,01 %	82,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	6,196 tCO2e	97,01 %	82,43 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,01 %	82,43 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,01 %	86,45 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,23 % investeringar i fossila bränslen	97,01 %	59,84 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,23 % icke-förnybar energiförbrukning	97,01 %	56,59 %
			51,54 % icke-förnybar energiproduktion	97,01 %	1,63 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,53 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	5,83 %	4,23 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,55 GWh/miljon euro i intäkter	2,27 %	0,75 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,43 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	4,29 %	0,66 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	14,46 %	11,02 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,01 %	65,97 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	96,95 %	4,16 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,15 ton/investerad miljon euro	97,01 %	29,25 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,01 %	92,40 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,01 %	44,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,95 % löneskillnad	97,01 %	25,30 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,00 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,01 %	56,83 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,01 %	90,85 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

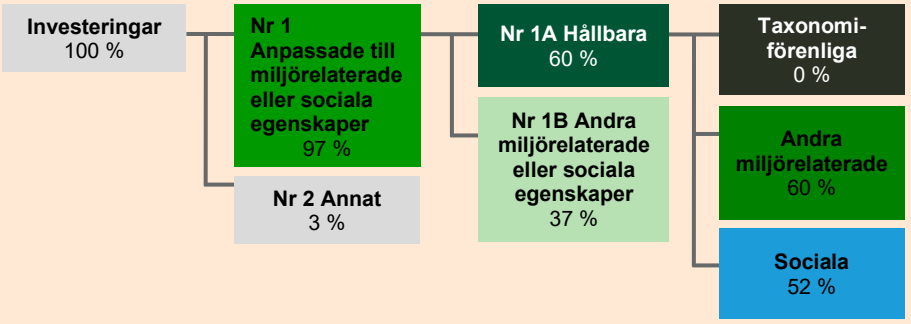
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Entra ASA 21/29 FRN	Finans	4,19 %	Norge
Swedavia AB FRN Perpetual	Industri	2,18 %	Sverige
Nordea Bank Abp 0,625% MULTI 18-08-2031	Finans	1,97 %	Finland
Skandinaviska Enskilda 0,750% MULTI 03-11-2031	Finans	1,81 %	Sverige
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,75 %	Norge
OP Corporate Bank plc 1,625% MULTI 09-06-2030	Finans	1,73 %	Finland
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0,375% MULTI 15-07-2027	Finans	1,59 %	Norge
Svenska Handelsbanken AB 3,08% 20-11-2028	Finans	1,56 %	Sverige
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Finans	1,52 %	Norge
Entra ASA 21/30 FRN	Finans	1,41 %	Norge
OBOS BBL 21/28 FRN	Finans	1,40 %	Norge
Sparebanken Vest 0,973% MULTI 08-07-2025	Finans	1,32 %	Norge
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	Finans	1,31 %	Danmark
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Konsument dagligvaror	1,23 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finans	1,20 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	80,73 %
Konsument dagligvaror	6,56 %
Industri	6,11 %
Likvida medel	5,43 %
El, vatten och gas	2,25 %
Råvaror	0,79 %
Konsument sällanköp	0,68 %
Energi	0,26 %
Statsobligationer	0,03 %
Valutaterminer (forwards)	-0,20 %
Derivat	-2,65 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 60 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 52 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking FRN

Identifieringskod för juridiska personer: 549300N5RYPFRQMN2V74

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 26 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	98,13 %	43,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,13 %	90,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO2e/investerad miljon euro	98,13 %	43,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,13 %	90,76 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	26 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	69 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	8,992 tCO2e	98,13 %	43,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	95 tCO2e	98,13 %	43,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	98,13 %	43,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	5 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,13 %	43,78 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	98,13 %	40,65 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	59,02 % icke-förnybar energiförbrukning	98,13 %	14,58 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,13 %	26,95 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	98,13 %	3,84 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,13 %	90,76 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,13 %	8,59 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	22,21 % löneskillnad	98,13 %	7,83 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,46 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,13 %	15,96 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,13 %	89,04 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

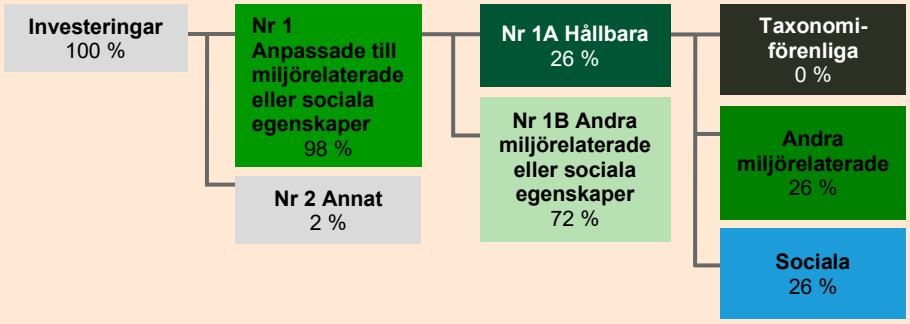
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Pareto Bank ASA 22/27 FRN	Finans	2,90 %	Norge
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	Finans	2,89 %	Danmark
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Finans	2,70 %	Norge
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finans	2,66 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	2,40 %	Danmark
Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	Finans	2,28 %	Norge
Skue Spb 21/26 FRN	Finans	2,18 %	Norge
Orkla Spb 20/25 FRN	Finans	2,03 %	Norge
Brage Finans AS 21/26 FRN	Finans	2,00 %	Norge
Danske Bank A/S 21/25 FRN C	Finans	2,00 %	Danmark
Haugesund Spb 20/26 FRN	Finans	1,78 %	Norge
Skudenes & Aakra Spb 20/25 FRN	Finans	1,68 %	Norge
Brage Finans AS 20/24 FRN	Finans	1,67 %	Norge
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finans	1,67 %	Norge
Jæren Spb 20/25 FRN	Finans	1,44 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	97,89 %
Likvida medel	2,11 %
Derivat	0,01 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 26 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 26 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Identifieringskod för juridiska personer: 549300TN0KK536YYM349

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 32 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO2e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	244 tCO2e	94,84 %	50,26 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 tCO2e	94,84 %	50,26 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	94,84 %	50,26 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	5 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,84 %	51,75 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	94,84 %	41,58 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	43,66 % icke-förnybar energiförbrukning	94,84 %	23,72 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	94,84 %	31,47 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,21 ton/investerad miljon euro	94,84 %	4,67 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,84 %	86,53 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	94,84 %	18,77 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	23,45 % löneskillnad	94,84 %	11,29 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	47,09 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	94,84 %	21,44 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,84 %	85,31 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

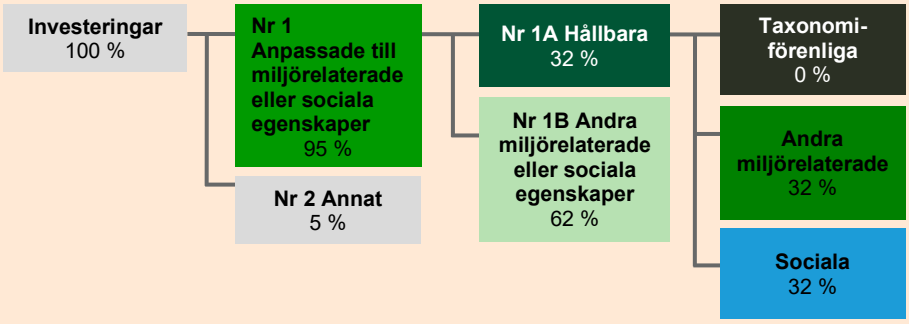
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Danske Bank A/S 19/24 FRN	Finans	3,01 %	Danmark
Santander Consumer Bank AS 17/22 FRN	Finans	1,98 %	Norge
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	Finans	1,72 %	Norge
BN Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,69 %	Norge
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	Finans	1,58 %	Norge
Storebrand Bank ASA 21/24 FRN	Finans	1,49 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Finans	1,47 %	Norge
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Finans	1,39 %	Finland
Spb Sør 17/22 FRN	Finans	1,31 %	Norge
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Finans	1,30 %	Danmark
Arendal komm 21/24 FRN	Stats-	1,30 %	Norge
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Finans	1,30 %	Norge
Romerike Spb 20/24 FRN	Finans	1,18 %	Norge
Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	Finans	1,07 %	Sverige
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	Finans	1,07 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	90,05 %
Likvida medel	5,23 %
Konsument dagligvaror	2,92 %
Statsobligationer	1,79 %
Derivat	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 32 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 32 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Identifieringskod för juridiska personer: 54930069V895HKGF1E87

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

  ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47 % hållbara investeringar

  ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225 tCO2e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,04 %	92,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	225 tCO2e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,04 %	92,66 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	19,089 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,811 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	138,266 tCO2e	98,04 %	91,72 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	21,900 tCO2e	98,04 %	91,72 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225 tCO2e/investerad miljon euro	98,04 %	91,72 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	317 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,04 %	91,72 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	28,34 % investeringar i fossila bränslen	98,04 %	92,30 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	70,61 % icke-förnybar energiförbrukning	98,04 %	83,60 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	4,08 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,18 GWh/miljon euro i intäkter	28,34 %	28,34 %
		Tillverkning (C)	2,59 GWh/miljon euro i intäkter	28,33 %	28,33 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	2,54 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	9,77 %	2,73 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	2,80 %	2,80 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,04 %	87,63 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,24 ton/investerad miljon euro	98,04 %	41,33 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,34 ton/investerad miljon euro	98,04 %	70,54 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,04 %	92,66 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,04 %	71,45 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,96 % löneskillnad	98,04 %	47,10 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,36 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,04 %	83,64 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,04 %	92,66 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

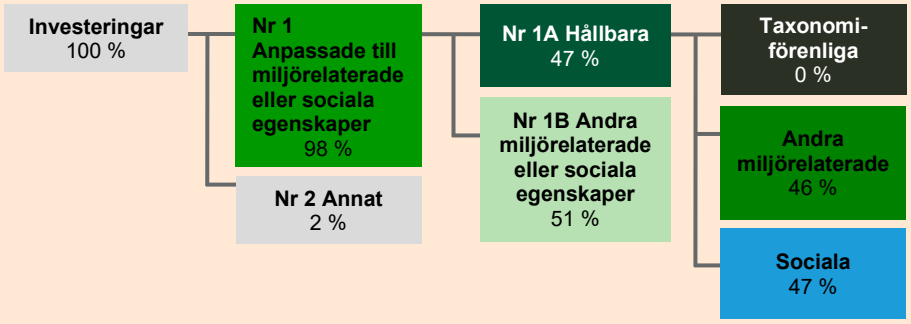
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Aker BP	Energi	9,54 %	Norge
Yara International	Råvaror	9,49 %	Norge
Equinor	Energi	17,19 %	Norge
DNB Bank	Finans	12,08 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Energi	26,73 %
Finans	19,84 %
Konsument dagligvaror	15,23 %
Industri	10,89 %
Kommunikationstjänster	10,14 %
Råvaror	9,49 %
Konsument sällanköp	5,51 %
Likvida medel	2,16 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 46 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 47 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Private Banking Obligasjon

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BHZCVD7L73MC05

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 54 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,99 %	95,03 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	159,62 tCO2e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	97,99 %	95,03 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	159,62 tCO2e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	2,106 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	535 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	22,998 tCO2e	97,99 %	72,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2,641 tCO2e	97,99 %	72,40 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO2e/investerad miljon euro	97,99 %	72,40 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	42 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,99 %	73,85 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	97,99 %	56,08 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,68 % icke-förnybar energiförbrukning	97,99 %	28,94 %
			3,88 % icke-förnybar energiproduktion	97,37 %	0,62 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,25 GWh/miljon euro i intäkter	3,98 %	3,72 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,51 GWh/miljon euro i intäkter	7,79 %	0,46 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,20 GWh/miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,28 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	2,55 %	1,05 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,39 GWh/miljon euro i intäkter	14,77 %	7,49 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	97,99 %	55,40 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,81 ton/investerad miljon euro	97,99 %	1,20 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,16 ton/investerad miljon euro	97,99 %	16,78 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,99 %	95,03 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	97,99 %	22,88 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,50 % löneskillnad	97,99 %	16,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	45,62 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,99 %	43,17 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,99 %	93,52 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	159,62 tCO2e/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,14 %	0,14 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

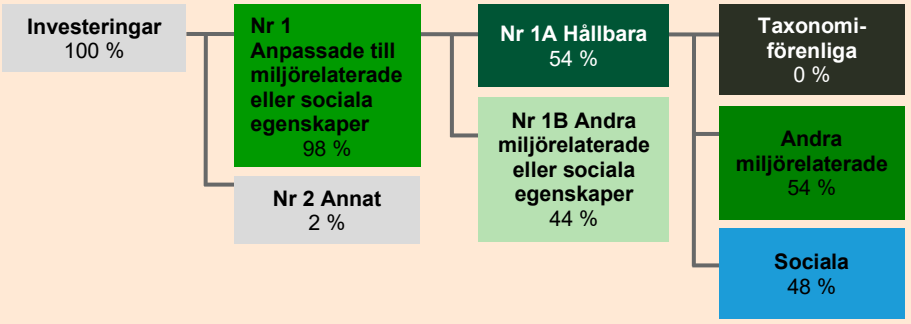
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Vasakronan AB 20/27 FRN	Finans	2,19 %	Sverige
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Finans	1,72 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Finans	1,61 %	Norge
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finans	1,54 %	Norge
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finans	1,53 %	Norge
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	Finans	1,52 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finans	1,48 %	Norge
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	Finans	1,45 %	Norge
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finans	1,45 %	Danmark
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	Finans	1,41 %	Norge
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	Finans	1,34 %	Norge
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	Finans	1,32 %	Norge
Sparebanken Vest 1,84% 01-10-2025	Finans	1,30 %	Norge
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	1,25 %	Norge
Spb 1 Østlandet 21/28 ADJ C	Finans	1,24 %	Norge

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	80,75 %
El, vatten och gas	5,79 %
Likvida medel	3,72 %
Konsument dagligvaror	3,37 %
Energi	2,31 %
Konsument sällanköp	2,25 %
Industri	1,40 %
Råvaror	1,22 %
Statsobligationer	0,53 %
Kommunikationstjänster	0,26 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Derivat	-1,60 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 54 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 48 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Euro Obligation

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MSRXNT9GM6JF18

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	19,12 %	10,97 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	7,97	77,44 %	77,23 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	19,12 %	9,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,52 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,44 %	75,91 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO2e/investerad miljon euro	19,12 %	10,97 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)		7,97	77,44 %	77,23 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	19,12 %	9,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	183,52 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,44 %	75,91 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	54 tCO2e	19,12 %	10,97 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	203 tCO2e	19,12 %	10,97 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	25,840 tCO2e	19,12 %	10,70 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	257 tCO2e	19,12 %	10,97 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	19,12 %	10,97 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3 tCO2e/miljon euro i intäkter	19,12 %	12,24 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	19,12 %	3,03 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	58,95 % icke-förnybar energiförbrukning	19,12 %	7,67 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	19,12 %	3,79 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton/investerad miljon euro	19,21 %	0,18 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	19,12 %	1,84 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	19,12 %	9,42 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	19,12 %	6,51 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	27,82 % löneskillnad	19,12 %	2,56 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,01 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	19,12 %	6,30 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	19,12 %	10,80 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	183,52 tCO2e/miljon euro i intäkter	77,44 %	75,91 %
Sociala aspekter	Investerings-objektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,23 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	77,44 %	77,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

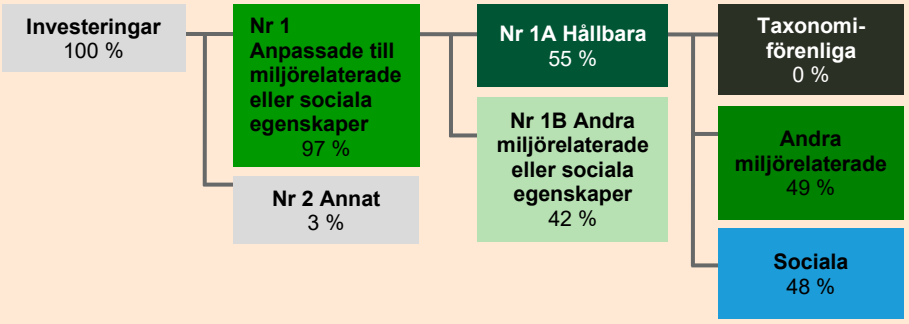
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,89 %	Tyskland
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-11-2027	Statsobligationer	1,68 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 1% 25-05-2027	Statsobligationer	1,63 %	Frankrike
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-08-2031	Statsobligationer	1,61 %	Tyskland
Italy Buoni Poliennali Del T 0,000000% 30-01-2024	Statsobligationer	1,49 %	Italien
Fransk statsobligation B 0,5% 25-05-2029	Statsobligationer	1,49 %	Frankrike
Fransk statsobligation B 1,75% 25-06-2039	Statsobligationer	1,37 %	Frankrike
Italy Buoni Poliennali Del T 1,85% 01-07-2025	Statsobligationer	1,35 %	Italien
Statsobligation San Marino 3,25 % 24-02-2024	Statsobligationer	1,32 %	San Marino
Bundesrepublik Deutschland B 0,5 % 15-02-2028	Statsobligationer	1,27 %	Tyskland
Fransk statsobligation B 0,5% 25-06-2044	Statsobligationer	1,23 %	Frankrike
Spansk statsobligation 0,5% 31-10-2031	Statsobligationer	1,22 %	Spanien
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	Statsobligationer	1,20 %	Italien
Italy Buoni Poliennali Del T 0,95% 01-06-2032	Statsobligationer	1,16 %	Italien
Spansk statsobligation 0,000000% 31-05-2024	Statsobligationer	1,14 %	Spanien

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	83,37 %
Finans	13,53 %
Likvida medel	3,24 %
Derivat	-0,14 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 49 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 48 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Finland

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IH6530YSK1ED94

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

  ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 84 % hållbara investeringar

  ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

  ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Minimiandel hållbara investeringar Fonden investerade delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	115 tCO2e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,30 %	99,30 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	115 tCO2e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	99,30 %	99,30 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	49,913 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	11,345 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	249,514 tCO2e	99,30 %	99,30 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	61,258 tCO2e	99,30 %	99,30 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	115 tCO2e/investerad miljon euro	99,30 %	99,30 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	107 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,30 %	99,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,87 % investeringar i fossila bränslen	99,30 %	93,24 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	61,73 % icke-förnybar energiförbrukning	99,30 %	86,56 %
			61,90 % icke-förnybar energiproduktion	99,30 %	3,42 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	1,37 GWh/miljon euro i intäkter	53,99 %	53,99 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,59 GWh/miljon euro i intäkter	3,42 %	3,42 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	4,02 %	4,02 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	5,66 %	5,36 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,90 GWh/miljon euro i intäkter	2,17 %	2,17 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	99,30 %	99,07 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,79 ton/investerad miljon euro	99,30 %	21,23 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,83 ton/investerad miljon euro	99,30 %	77,19 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,30 %	99,30 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,50 % utan policyer	99,30 %	88,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	4,37 % löneskillnad	99,30 %	19,11 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,56 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	99,30 %	96,65 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	99,30 %	99,30 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

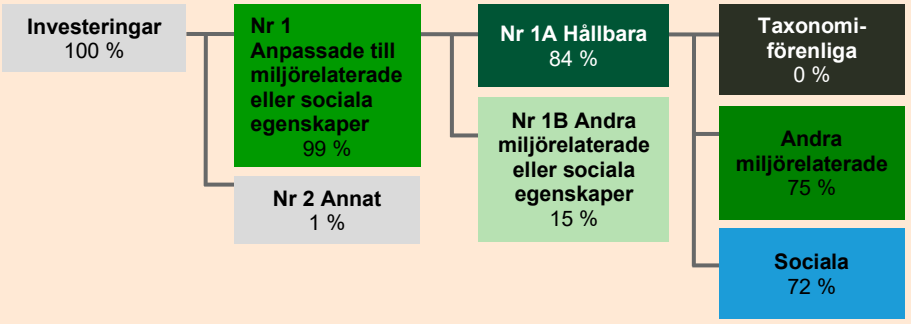
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Nordea Bank	Finans	9,57 %	Finland
Nokia	Kommunikationstjänster	9,43 %	Finland
Sampo A	Finans	9,29 %	Finland
Kone B	Industri	6,85 %	Finland
Neste	Energi	5,52 %	Finland
Elisa	Kommunikationstjänster	4,67 %	Finland
Kesko B	Konsument dagligvaror	4,65 %	Finland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Industri	23,60 %
Finans	21,92 %
Kommunikationstjänster	15,77 %
Råvaror	11,45 %
Konsument dagligvaror	10,35 %
Energi	5,52 %
Teknik	3,72 %
El, vatten och gas	3,53 %
Konsument sällanköp	3,41 %
Likvida medel	0,72 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 75 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 72 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Pro Stable Return

Identifieringskod för juridiska personer: 5493007PR1VQ48I12D46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 82 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,39 %	98,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,39 %	98,39 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,39 %	98,39 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,39 %	98,39 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	8,899 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	3,875 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	53,023 tCO2e	98,39 %	98,39 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	12,773 tCO2e	98,39 %	98,39 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	34 tCO2e/investerad miljon euro	98,39 %	98,39 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	103 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,39 %	98,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,80 % investeringar i fossila bränslen	98,39 %	96,36 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	77,29 % icke-förnybar energiförbrukning	98,39 %	81,59 %
			63,86 % icke-förnybar energiproduktion	98,39 %	6,40 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	31,35 %	31,34 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,07 GWh/miljon euro i intäkter	6,40 %	6,40 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	2,93 %	2,93 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	10,46 %	10,32 %
		Transport och lagring (H)	0,63 GWh/miljon euro i intäkter	2,18 %	2,18 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	0,98 %	0,98 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	1,85 % med negativ inverkan	98,39 %	95,52 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	98,39 %	4,47 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,26 ton/investerad miljon euro	98,39 %	54,11 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,39 %	98,39 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,36 % utan policyer	98,39 %	86,59 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,53 % löneskillnad	98,39 %	31,00 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,50 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,39 %	95,84 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,39 %	96,65 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

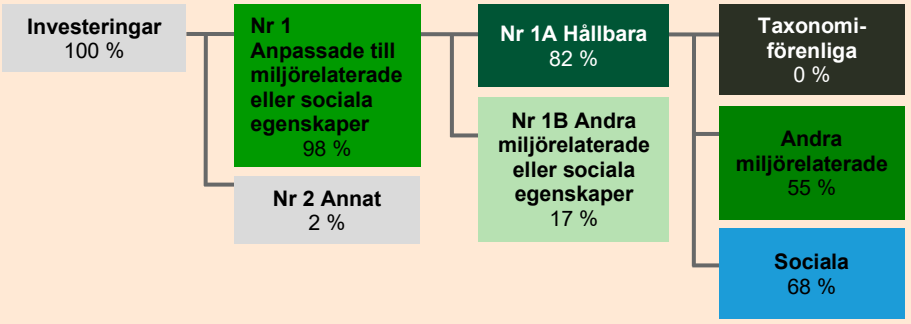
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,36 %	Förenta Staterna
Cigna	Konsument dagligvaror	3,28 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,14 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	2,78 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	2,73 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,68 %	Förenta Staterna
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikationstjänster	2,52 %	Japan
Comcast	Kommunikationstjänster	2,42 %	Förenta Staterna
Iberdrola	El, vatten och gas	2,37 %	Spanien
eBay	Kommunikationstjänster	2,31 %	Förenta Staterna
AT&T	Kommunikationstjänster	2,28 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	2,26 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,22 %	Frankrike
Fiserv	Teknik	2,06 %	Förenta Staterna
Medtronic	Konsument dagligvaror	2,02 %	Irland

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	36,43 %
Kommunikationstjänster	21,11 %
Teknik	13,76 %
Finans	8,20 %
El, vatten och gas	6,47 %
Industri	5,82 %
Konsument sällanköp	3,90 %
Råvaror	2,78 %
Likvida medel	1,60 %
Valutaterminer (forwards)	-0,07 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 55 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 68 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Realränta

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008X62OV3LG0EM72

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 60 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO2e/investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	99,17 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,25 %	99,25 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	0 tCO2e/ investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investerings-objekt var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investerings-objekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överens-kommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investerings-objektens växthusgas-intensitet	2022	99,17 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,25 %	99,25 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	0 tCO2e	2,32 %	0,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO2e/investerad miljon euro	2,32 %	0,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0 tCO2e/miljon euro i intäkter	2,32 %	0,78 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	2,32 %	0,78 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-5,00 % löneskillnad	2,32 %	0,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	2,32 %	0,78 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	99,17 tCO2e/miljon euro i intäkter	99,25 %	99,25 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	99,25 %	99,25 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

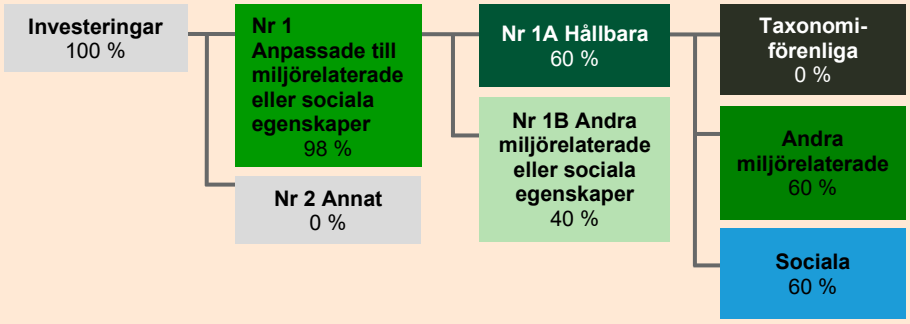
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 - 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01-12-2027	Statsobligationer	21,89 %	Sverige
Sweden Inflation Linked Bond 3,5% 01-12-2028	Statsobligationer	18,09 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och strategin avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	98,89 %
Industri	0,62 %
Likvida medel	0,46 %
Valutaterminer (forwards)	0,04 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 60 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 60 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DJRJLFJJCXBO82

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,12 %	82,11 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	96,12 %	82,11 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	26,565 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	7,722 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	588,915 tCO2e	96,12 %	93,47 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	34,287 tCO2e	96,12 %	93,47 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO2e/investerad miljon euro	96,12 %	93,47 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	52 tCO2e/miljon euro i intäkter	96,12 %	93,47 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,04 % investeringar i fossila bränslen	96,12 %	60,76 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	50,74 % icke-förnybar energiförbrukning	96,12 %	71,87 %
			46,81 % icke-förnybar energiproduktion	96,12 %	1,49 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	5,62 %	5,62 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,16 GWh/miljon euro i intäkter	2,16 %	0,90 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	1,09 %	0,84 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,96 GWh/miljon euro i intäkter	0,48 %	0,48 %
		Transport och lagring (H)	5,19 GWh/miljon euro i intäkter	1,73 %	1,51 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,06 % med negativ inverkan	96,12 %	63,66 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,23 ton/investerad miljon euro	96,12 %	4,73 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,18 ton/investerad miljon euro	96,12 %	31,27 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	96,12 %	82,11 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	96,12 %	70,51 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	25,84 % löneskillnad	96,12 %	34,98 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,13 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	96,12 %	72,25 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	96,12 %	80,88 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

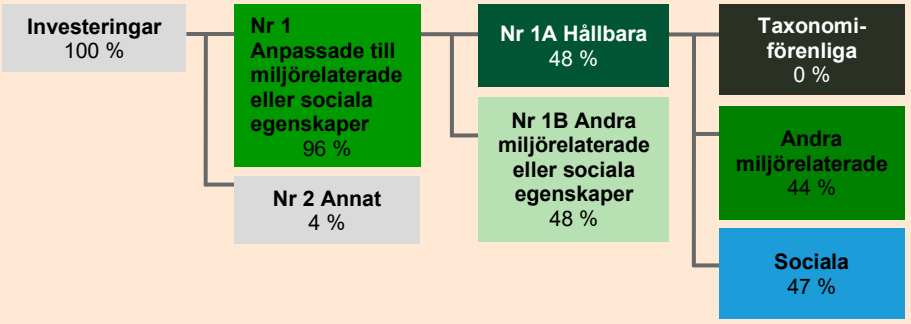
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
AT&T Inc FRN 05-09-2023	Kommunikationstjänster	2,84 %	Förenta Staterna
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	Finans	2,16 %	Italien
Commerzbank AG FRN 24-11-2023	Finans	1,91 %	Tyskland
Hamburg Commercial Bank AG FRN 06-10-2023	Finans	1,84 %	Tyskland
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	Finans	1,69 %	Förenta Staterna
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	Konsument sällanköp	1,67 %	Nederländerna
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	Konsument dagligvaror	1,58 %	Japan
LeasePlan Corp NV 0,125 % 13-09-2023	Finans	1,47 %	Nederländerna
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 26-08-2024	Finans	1,38 %	Tyskland
Procter & Gamble Co/The 1,125% 02-11-2023	Konsument dagligvaror	1,37 %	Förenta Staterna
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	Finans	1,34 %	Förenade kungariket
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	Finans	1,28 %	Förenta Staterna
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	Konsument sällanköp	1,26 %	Nederländerna
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	Finans	1,15 %	Finland
UBS AG/London 0,75% 21-04-2023	Finans	1,14 %	Förenade kungariket

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	62,18 %
Konsument sällanköp	13,16 %
Konsument dagligvaror	10,22 %
Kommunikationstjänster	5,22 %
Likvida medel	4,03 %
El, vatten och gas	2,77 %
Teknik	1,39 %
Industri	0,94 %
Råvaror	0,09 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 44 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 47 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ränteavkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DNLSOLVCAFQT35

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 55 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	1 tCO2e/ investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	9 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	31 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	6,160 tCO2e	95,33 %	87,16 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	41 tCO2e	95,33 %	87,16 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1 tCO2e/investerad miljon euro	95,33 %	87,16 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	4 tCO2e/miljon euro i intäkter	95,33 %	87,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	95,33 %	62,40 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	34,61 % icke-förnybar energiförbrukning	95,33 %	68,01 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Utvinning av mineral (B)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Tillverkning (C)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Byggnadsverksamhet (F)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Transport och lagring (H)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		Fastighetsverksamhet (L)	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	95,33 %	64,26 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 ton/investerad miljon euro	95,33 %	15,38 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	95,33 %	87,23 %
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	95,33 %	61,02 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	22,10 % löneskillnad	95,33 %	39,86 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	41,83 % (kvinnliga chefer/styrel-seledamöter)	95,33 %	66,20 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	95,33 %	84,84 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

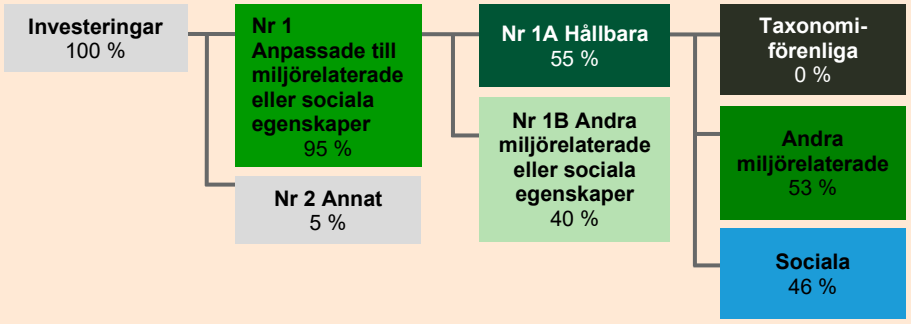
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
JPMorgan Chase & Co 4,493% MULTI 24-03-2031	Finans	3,83 %	Förenta Staterna
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	Finans	3,49 %	Italien
BPCE SA 3,25% 11-01-2028	Finans	3,49 %	Frankrike
Unicaja Banco SA 1,000% MULTI 01-12-2026	Finans	3,47 %	Spanien
BAWAG Group AG 2,375% MULTI 26-03-2029	Finans	3,21 %	Österrike
Argenta Spaarbank NV 1,375% MULTI 08-02-2029	Finans	2,97 %	Belgien
Nationwide Building Society 0,25% 14-09-2028	Finans	2,95 %	Förenade kungariket
de Volksbank NV 1,750 % MULTI 22-10-2030	Finans	2,59 %	Nederländerna
Nykredit Realkredit 0,5% 07-10-2025	Finans	2,56 %	Danmark
UniCredit SpA 4,625% 12-04-2027	Finans	2,56 %	Italien
Willow No 2 Ireland PLC 4,250% MULTI 01-10-2045	Finans	1,45 %	Irland
Credit Suisse USA Inc 7,125% 15-07-2032	Finans	2,44 %	Förenta Staterna
CNP Assurances 0,375% 08-03-2028	Finans	2,44 %	Frankrike
CaixaBank SA 1,125% 27-03-2026	Finans	2,34 %	Spanien
Wells Fargo Bank NA 5,25% 01-08-2023	Finans	2,26 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Finans	96,32 %
Likvida medel	4,12 %
Valutaterminer (forwards)	-0,45 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 53 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 46 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småbolagsfond Norden

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SO1LWCDV9C5D89

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

● ○ ☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 65 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,94 %	98,38 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,94 %	98,38 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	72,145 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	34,624 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	1482036 tCO2e	98,94 %	95,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	106,769 tCO2e	98,94 %	95,85 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	48 tCO2e/investerad miljon euro	98,94 %	95,85 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	64 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,94 %	96,73 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,54 % investeringar i fossila bränslen	98,94 %	87,61 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	53,73 % icke-förnybar energiförbrukning	98,94 %	47,48 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,94 %	0,27 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	0,17 %	0,17 %
		Utvinning av mineral (B)	1,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,07 %	0,02 %
		Tillverkning (C)	0,74 GWh/miljon euro i intäkter	49,88 %	46,38 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,31 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	3,85 %	3,35 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	9,41 %	6,63 %
		Transport och lagring (H)	5,55 GWh/miljon euro i intäkter	0,72 %	0,35 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	3,99 %	3,79 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,94 %	91,37 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,79 ton/investerad miljon euro	98,94 %	7,00 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,40 ton/investerad miljon euro	98,94 %	57,43 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,94 %	98,38 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,91 % utan policyer	98,94 %	34,50 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,31 % löneskillnad	98,94 %	12,12 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	31,84 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,94 %	79,20 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,94 %	95,44 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

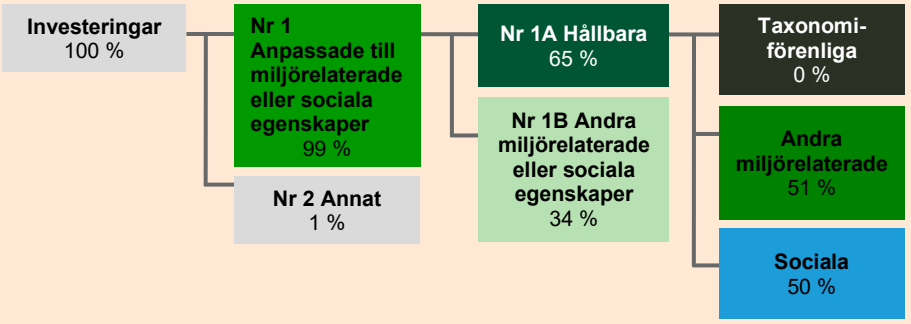
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
SECTRA B	Konsument dagligvaror	5,48 %	Sverige
Holmen B	Råvaror	4,67 %	Sverige
Fenix Outdoor Int. B	Konsument sällanköp	3,40 %	Schweiz
Vaisala A	Industri	3,05 %	Finland
Jyske Bank	Finans	2,38 %	Danmark
Solar B	Industri	2,23 %	Danmark
SAAB B	Industri	2,20 %	Sverige
Axfood	Konsument dagligvaror	2,12 %	Sverige
NKT	Industri	2,05 %	Danmark
Viaplay Group B	Kommunikationstjänster	1,98 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	1,91 %	Sverige
Clas Ohlson B	Konsument sällanköp	1,90 %	Sverige
Uponor	Industri	1,89 %	Finland
Ponsse	Industri	1,77 %	Finland
Bactiguard B	Konsument dagligvaror	1,45 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Industri	33,07 %
Konsument dagligvaror	20,85 %
Konsument sällanköp	14,75 %
Finans	10,36 %
Råvaror	8,69 %
Kommunikationstjänster	4,49 %
Teknik	4,35 %
Likvida medel	2,20 %
El, vatten och gas	1,23 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 51 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 50 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Småföretag Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 549300MRNBNSOWG13Z78

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 58 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	18 tCO2e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	18 tCO2e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	428 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	488 tCO2e	92,98 %	85,92 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	9,215 tCO2e	92,98 %	85,74 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	916 tCO2e	92,98 %	85,92 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	18 tCO2e/investerad miljon euro	92,98 %	85,92 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	50 tCO2e/miljon euro i intäkter	92,98 %	85,99 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	92,98 %	82,45 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	69,40 % icke-förnybar energiförbrukning	92,98 %	26,31 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	0,16 %	0,16 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,56 GWh/miljon euro i intäkter	25,71 %	16,21 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,94 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	14,62 %	11,58 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	2,12 %	2,12 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	92,98 %	80,86 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	92,98 %	43,89 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	92,98 %	90,71 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,46 % utan policyer	92,98 %	48,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,75 % löneskillnad	92,98 %	16,80 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,90 % (kvinnliga chefer/styrelseledamöter)	92,98 %	66,92 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	92,98 %	88,63 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

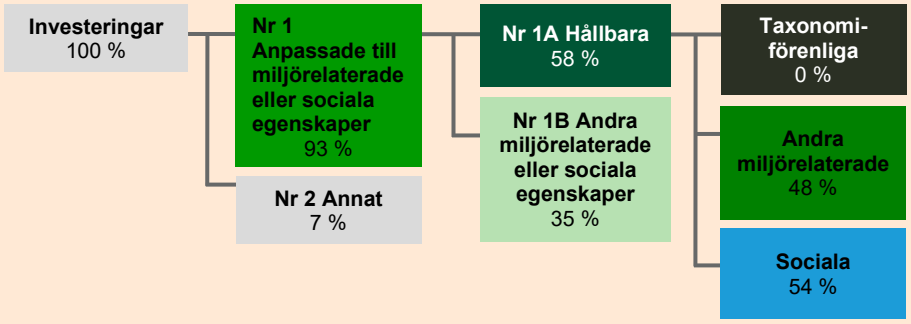
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
iShares FTSE 250 UCITS ETF	Övrigt	3,65 %	Irland
Begbies Traynor Group	Finans	3,62 %	Förenade kungariket
Karnov Group	Konsument dagligvaror	3,16 %	Sverige
Alpha Financial Markets Consulting	Konsument dagligvaror	2,98 %	Förenade kungariket
Volution Group	Industri	2,96 %	Förenade kungariket
Vetoquinol	Konsument dagligvaror	2,78 %	Frankrike
Profoto Holding	Industri	2,56 %	Sverige
Teleperformance	Teknik	2,53 %	Frankrike
Viscofan	Konsument dagligvaror	2,44 %	Spanien
DKSH Holding	Kommunikationstjänster	2,42 %	Schweiz
SIG Group	Industri	2,24 %	Schweiz
Coface	Finans	2,24 %	Frankrike
Informa	Kommunikationstjänster	2,20 %	Förenade kungariket
Watches of Switzerland Group	Konsument sällanköp	2,10 %	Förenade kungariket
Phoenix Group Holdings	Finans	2,06 %	Förenade kungariket

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	27,83 %
Industri	18,17 %
Finans	15,38 %
Kommunikationstjänster	10,25 %
Teknik	10,12 %
Konsument sällanköp	7,49 %
Fund Certificate	4,43 %
Likvida medel	3,75 %
Råvaror	1,64 %
El, vatten och gas	0,94 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 48 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 54 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stabil Avkastning

Identifieringskod för juridiska personer: 549300DMIXGESQ21W635

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 67 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	35 tCO2e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
		1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	85,12 %	82,32 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,34 tCO2e/miljon euro i intäkter	9,29 %	9,12 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	35 tCO2e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
		2022	1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,03 % inblandade i brott	85,12 %	82,32 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	301,34 tCO2e/miljon euro i intäkter	9,29 %	9,12 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde och, hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	8,885 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2,884 tCO2e	85,34 %	81,66 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	63,152 tCO2e	85,34 %	81,47 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	11,769 tCO2e	85,34 %	81,66 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	35 tCO2e/investerad miljon euro	85,34 %	81,66 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	100 tCO2e/miljon euro i intäkter	85,34 %	82,62 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,09 % investeringar i fossila bränslen	85,12 %	74,63 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	71,69 % icke-förnybar energiförbrukning	85,12 %	70,80 %
			77,46 % icke-förnybar energiproduktion	85,12 %	2,13 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,38 GWh/miljon euro i intäkter	0,11 %	0,09 %
		Tillverkning (C)	0,39 GWh/miljon euro i intäkter	26,23 %	25,45 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,24 GWh/miljon euro i intäkter	2,56 %	1,99 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	1,72 GWh/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,11 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	1,58 %	1,54 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	1,32 GWh/miljon euro i intäkter	6,60 %	6,24 %
		Transport och lagring (H)	0,65 GWh/miljon euro i intäkter	1,38 %	1,22 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,73 GWh/miljon euro i intäkter	0,87 %	0,66 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,54 % med negativ inverkan	85,12 %	73,85 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,05 ton/investerad miljon euro	84,72 %	2,93 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,30 ton/investerad miljon euro	84,72 %	35,96 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	85,12 %	82,32 %
	Avsaknad av processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % utan policyer	85,12 %	73,14 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,18 % löneskillnad	85,12 %	27,36 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,07 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	85,12 %	79,25 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	85,12 %	81,13 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	301,34 tCO2e/miljon euro i intäkter	9,29 %	9,12 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
			1,13 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,42 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,09 % av länderna var föremål för överträdelser	9,44 %	9,44 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

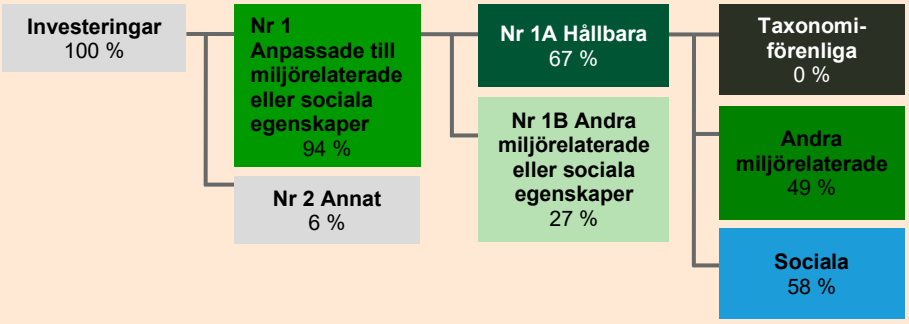
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är:
1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,04 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,86 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,72 %	Förenta Staterna
Cigna	Konsument dagligvaror	2,40 %	Förenta Staterna
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	2,31 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,94 %	Förenta Staterna
Mondelez International	Konsument dagligvaror	1,91 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	1,90 %	Förenta Staterna
Medtronic	Konsument dagligvaror	1,86 %	Irland
Fiserv	Teknik	1,86 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	1,85 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	1,74 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,52 %	Förenta Staterna
Akamai Technologies	Teknik	1,46 %	Förenta Staterna
Vinci	Industri	1,41 %	Frankrike

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	30,18 %
Kommunikationstjänster	15,48 %
Finans	14,57 %
Statsobligationer	10,58 %
Teknik	8,53 %
Konsument sällanköp	5,93 %
Likvida medel	5,53 %
Industri	4,72 %
El, vatten och gas	3,12 %
Råvaror	1,60 %
Energi	0,16 %
Derivat	0,15 %
Diversifierad	0,06 %
Valutaterminer (forwards)	-0,58 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 49 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 58 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Stratega 90

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005SLZT3V312DZ67

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	40 tCO2e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,89 % inblandade i brott	94,50 %	94,02 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,74 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med tidigare perioder?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	40 tCO2e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,89 % inblandade i brott	94,50 %	94,02 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	146,74 tCO2e/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	603 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	210 tCO2e	94,51 %	94,09 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	6,438 tCO2e	94,51 %	94,06 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	813 tCO2e	94,51 %	94,09 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	40 tCO2e/investerad miljon euro	94,51 %	94,09 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	97 tCO2e/miljon euro i intäkter	94,51 %	94,17 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,92 % investeringar i fossila bränslen	94,50 %	88,89 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	64,09 % icke-förnybar energiförbrukning	94,50 %	73,99 %
			71,39 % icke-förnybar energiproduktion	94,50 %	2,05 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	0,03 %	0,02 %
		Utvinning av mineral (B)	2,02 GWh/miljon euro i intäkter	1,95 %	1,89 %
		Tillverkning (C)	0,36 GWh/miljon euro i intäkter	35,37 %	34,00 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,25 GWh/miljon euro i intäkter	2,17 %	2,12 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,66 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,40 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	1,62 %	1,54 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	6,40 %	6,22 %
		Transport och lagring (H)	1,09 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,29 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	2,20 %	1,99 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,46 % med negativ inverkan	94,50 %	89,76 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,34 ton/investerad miljon euro	94,48 %	5,10 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,93 ton/investerad miljon euro	94,48 %	51,97 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,89 % inblandade i brott	94,50 %	94,02 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,15 % utan policyer	94,50 %	84,53 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,89 % löneskillnad	94,50 %	33,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,12 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	94,50 %	92,44 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	94,50 %	92,46 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	146,74 tCO2e /miljon euro i intäkter	1,82 %	1,82 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,83 %	1,83 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

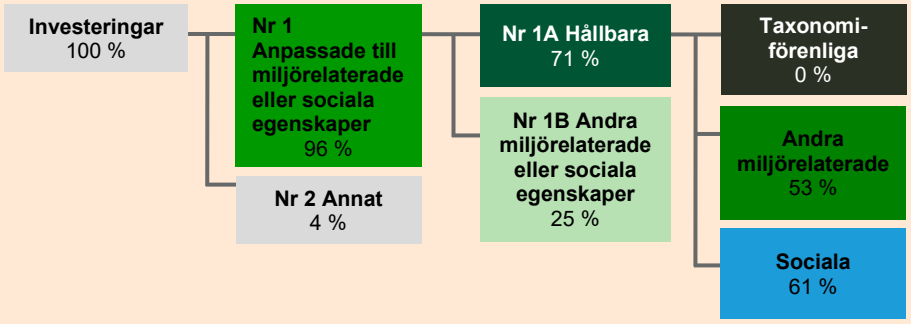
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	4,58 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	3,86 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,37 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,20 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,12 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,99 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,95 %	Förenta Staterna
Rio Tinto	Råvaror	0,87 %	Förenade kungariket
CVS Health	Konsument dagligvaror	0,86 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,83 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,82 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,78 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,77 %	Förenta Staterna
Accenture	Teknik	0,69 %	Irland
Home Depot	Konsument sällanköp	0,68 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	22,71 %
Finans	20,54 %
Teknik	18,13 %
Industri	9,92 %
Kommunikationstjänster	7,91 %
Konsument sällanköp	7,87 %
Råvaror	4,46 %
Likvida medel	3,68 %
El, vatten och gas	2,13 %
Statsobligationer	1,96 %
Energi	0,68 %
Fund Certificate	0,01 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 53 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 61 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IHYK1G12PQD303

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 91 % hållbara investeringar

- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,47 %	98,43 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	98,47 %	98,43 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1,212 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1,449 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	71,148 tCO2e	98,47 %	98,42 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2,661 tCO2e	98,47 %	98,42 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO2e/investerad miljon euro	98,47 %	98,42 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO2e/miljon euro i intäkter	98,47 %	98,42 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,84 % investeringar i fossila bränslen	98,47 %	93,02 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	62,41 % icke-förnybar energiförbrukning	98,47 %	78,64 %
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	0,59 %	0,59 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	57,36 %	52,43 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	3,77 %	3,77 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,00 % med negativ inverkan	98,47 %	91,22 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,23 ton/investerad miljon euro	98,47 %	14,08 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,38 ton/investerad miljon euro	98,47 %	62,74 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,47 %	98,43 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,47 %	86,81 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,33 % löneskillnad	98,47 %	26,52 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,09 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	98,47 %	96,51 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	98,47 %	98,43 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

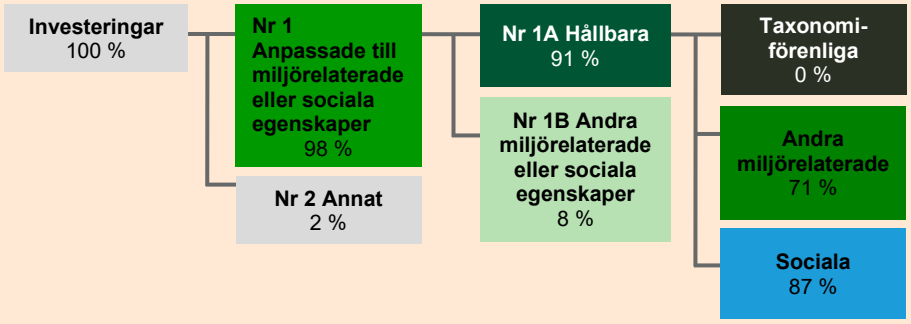
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel av investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	7,18 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	6,21 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	5,70 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	5,39 %	Finland
Autoliv SDB	Konsument sällanköp	5,03 %	Sverige
Ericsson B	Kommunikationstjänster	4,22 %	Sverige
Sandvik	Industri	4,21 %	Sverige
Hennes & Mauritz B	Konsument sällanköp	4,19 %	Sverige
SEB A	Finans	3,94 %	Sverige
Volvo Car B	Konsument sällanköp	3,31 %	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument sällanköp	24,69 %
Finans	24,52 %
Industri	16,73 %
Konsument dagligvaror	15,36 %
Kommunikationstjänster	13,44 %
Råvaror	3,38 %
Likvida medel	1,36 %
Energi	0,33 %
Fund Certificate	0,18 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 71 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 87 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Aktie

Identifieringskod för juridiska personer: 549300VPEUBMIBRX1Y59

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%

☒ **Nej**

- ☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar
  - ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
  - ☒ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	180 tCO2e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,10 % inblandade i brott	97,52 %	97,49 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	180 tCO2e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	2,10 % inblandade i brott	97,52 %	97,49 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutens mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	107,683 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	30,469 tCO2e	97,52 %	96,99 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	382,326 tCO2e	97,52 %	96,85 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	138,152 tCO2e	97,52 %	96,99 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	180 tCO2e/investerad miljon euro	97,52 %	96,99 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	382 tCO2e/miljon euro i intäkter	97,52 %	97,09 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,89 % investeringar i fossila bränslen	97,52 %	89,96 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	81,16 % icke-förnybar energiförbrukning	97,52 %	45,49 %
			18,15 % icke-förnybar energiproduktion	97,52 %	3,52 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,78 GWh/miljon euro i intäkter	4,56 %	4,56 %
		Tillverkning (C)	0,93 GWh/miljon euro i intäkter	38,05 %	33,92 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,40 GWh/miljon euro i intäkter	4,70 %	4,53 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,46 GWh/miljon euro i intäkter	0,40 %	0,35 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	2,31 %	0,90 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	5,88 %	3,80 %
		Transport och lagring (H)	0,72 GWh/miljon euro i intäkter	3,54 %	2,87 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,41 GWh/miljon euro i intäkter	1,37 %	1,34 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	2,74 % med negativ inverkan	97,52 %	95,53 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,03 ton/investerad miljon euro	97,52 %	16,69 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	7,41 ton/investerad miljon euro	97,52 %	63,79 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,10 % inblandade i brott	97,52 %	97,49 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,55 % utan policyer	97,52 %	43,96 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,51 % löneskillnad	97,52 %	11,48 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	16,79 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	97,52 %	93,79 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	97,52 %	97,52 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
			Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

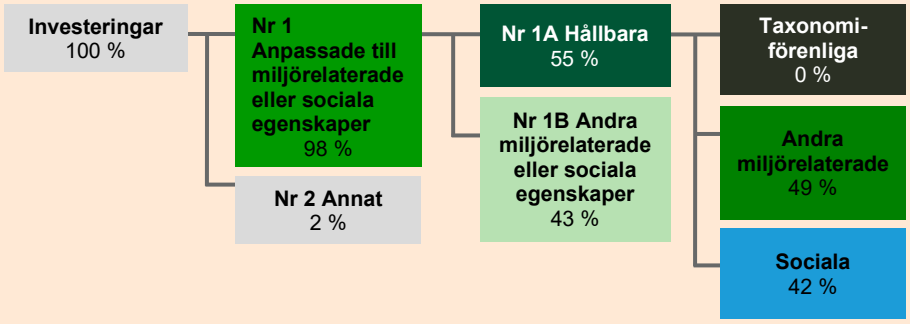
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Teknik	9,53 %	Taiwan, kinesisk provins
Samsung Electronics	Teknik	8,61 %	Republiken Korea
Prosus	Kommunikationstjänster	5,35 %	Nederländerna
Alibaba Group Holding ADR	Kommunikationstjänster	3,15 %	Kina
Fubon Financial Holding	Finans	2,99 %	Taiwan, kinesisk provins
Grupo Mexico	Råvaror	2,85 %	Mexiko
China Longyuan Power Group	El, vatten och gas	2,11 %	Kina
Itausa	Finans	1,87 %	Brasilien
China Construction Bank	Finans	1,83 %	Kina
LG Chem	Råvaror	1,76 %	Republiken Korea
Ping An Insurance Group Co of China	Finans	1,72 %	Kina
Vale	Råvaror	1,72 %	Brasilien
China Lesso Group Holdings	Industri	1,67 %	Kina
Infosys	Teknik	1,63 %	Indien
Hyundai Motor	Konsument sällanköp	1,55 %	Republiken Korea

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Teknik	24,73 %
Finans	23,01 %
Kommunikationstjänster	15,05 %
Råvaror	8,09 %
Industri	7,18 %
Konsument sällanköp	6,22 %
Konsument dagligvaror	6,02 %
El, vatten och gas	4,30 %
Likvida medel	2,41 %
Energi	1,92 %
Diversifierad	1,07 %
Derivat	0,00 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 49 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 42 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Tillväxtregion Ränta

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LB8K057AZBUI46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %	☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 57 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Hållbara investeringar Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet enligt vilken fonden inte investerade i företag som har betydande exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig omställningsstrategi.

Fonden använde ett jämförelseindex som inte är anpassat till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	203 tCO2e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
		1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	5,58	75,46 %	75,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	22,19 %	17,26 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	512,38 tCO2e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	203 tCO2e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
Överträdelser av sociala rättigheter	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	2022	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
		2022	1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
NAM:s ESG-betyg för statspapper	Genomsnittligt numeriskt betyg från 1 (sämst) - 10 (bäst)	2022	5,58	75,46 %	75,00 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	0,00 % inblandade i brott	22,19 %	17,26 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2022	512,38 tCO2e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

De specifika PAI-indikatorer som beaktats för denna fond var:

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	13,628 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1,812 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Från den 1 januari 2023, Scope 3-växthusgasutsläpp	15,818 tCO2e	22,19 %	19,01 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	15,439 tCO2e	22,19 %	19,01 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	203 tCO2e/investerad miljon euro	22,19 %	19,01 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	592 tCO2e/miljon euro i intäkter	22,19 %	19,65 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,29 % investeringar i fossila bränslen	22,19 %	9,91 %
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektens andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor, jämfört med förnybara energikällor	75,09 % icke-förnybar energiförbrukning	22,19 %	10,84 %
			44,70 % icke-förnybar energiproduktion	22,19 %	0,98 %

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Utsläpp av växthusgaser	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (A)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,84 GWh/miljon euro i intäkter	0,56 %	0,56 %
		Tillverkning (C)	4,21 GWh/miljon euro i intäkter	2,82 %	1,87 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	1,36 %	0,79 %
		Vattenförsörjning, bortledande av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,02 GWh/miljon euro i intäkter	0,02 %	0,02 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,83 %	0,14 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,03 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	1,48 GWh/miljon euro i intäkter	0,35 %	0,35 %
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald	0,48 % med negativ inverkan	22,19 %	10,57 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,08 ton/investerad miljon euro	22,19 %	0,56 %
Avfall	Farligt avfall	Ton farligt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5,45 ton/investerad miljon euro	22,19 %	10,27 %

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	22,19 %	17,26 %
	Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka terlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	22,19 %	8,39 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	5,25 % löneskillnad	22,19 %	3,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	23,56 % (kvinnliga chefer/ styrelseledamöter)	22,19 %	16,57 %
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 % inblandning	22,19 %	17,11 %

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Miljö	Växthusgasintensitet för stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	512,38 tCO2e/miljon euro i intäkter	75,46 %	73,52 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investerings-objekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	1 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
			1,87 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	2,36 % av länderna var föremål för överträdelser	75,46 %	75,46 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

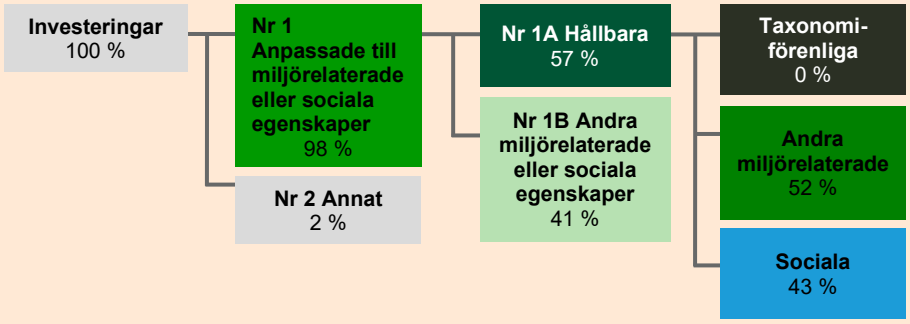
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör för **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Republic of Uzbekistan Inter 5,375% 20-02-2029	Statsobligationer	1,28 %	Uzbekistan
Uruguay Government Internati 4,375% 23-01-2031	Statsobligationer	1,15 %	Uruguay
Panama Government Internatio 6,7% 26-01-2036	Statsobligationer	1,14 %	Panama
Uruguay Government Internati 4,975% 20-04-2055	Statsobligationer	1,10 %	Uruguay
Abu Dhabi Government Interna 3,875% 16-04-2050	Statsobligationer	1,03 %	Förenade Arabemiraten
Republic of South Africa Gov 4,85% 30-09-2029	Statsobligationer	0,96 %	Sydafrika
Philippine Government Intern 7,75% 14-01-2031	Statsobligationer	0,95 %	Filippinerna
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	Statsobligationer	0,93 %	Ecuador
Abu Dhabi Government Interna 3,125% 16-04-2030	Statsobligationer	0,90 %	Förenade Arabemiraten
Senegal Government Internati 6,25% 23-05-2033	Statsobligationer	0,88 %	Senegal
Uruguay Government Internati 4,375% 27-10-2027	Statsobligationer	0,87 %	Uruguay
Indonesia Government Interna 7,75% 17-01-2038	Statsobligationer	0,85 %	Indonesien
Mexico Government Internatio 4,5% 31-01-2050	Statsobligationer	0,83 %	Mexiko
Colombia Government Internat 6,125% 18-01-2041	Statsobligationer	0,81 %	Colombia
Ivory Coast Government Inter 6,125% 15-06-2033	Statsobligationer	0,80 %	Elfenbenskusten

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Statsobligationer	76,31 %
Finans	7,08 %
Kommunikationstjänster	5,07 %
Likvida medel	3,67 %
Industri	2,77 %
El, vatten och gas	2,43 %
Råvaror	1,34 %
Energi	1,11 %
Konsument dagligvaror	1,06 %
Konsument sällanköp	0,26 %
Teknik	0,24 %
Derivat	0,15 %
Valutaterminer (forwards)	-1,50 %
Totalt	**100,00 %**



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 52 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 43 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea World Passive

Identifieringskod för juridiska personer: 549300B3ENDTJUGFXQ77

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ___ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___ %

☒ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fondens miljörelaterade/sociala egenskaper inkluderade:

Sektor- och värdebaserade exkluderingar Under portföljsammansättningen användes exkluderingsfilter för att begränsa investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms som skadliga för miljön eller samhället i stort.

Hållbara investeringar Även om inte fonden har åtagit sig att göra några hållbara investeringar, investerade den delvis i hållbara investeringar, det vill säga i företag och emittenter som är involverade i verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål i enlighet med FN:s 17 hållbara utvecklingsmål (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål.

Fonden använde ett specifikt jämförelseindex för att uppnå sina miljörelaterade eller sociala egenskaper. De granskningar och exkluderingar som representerade de miljörelaterade eller sociala egenskaperna integrerades i jämförelseindexet, som bestämde fondens investeringsområde. Fonden var passivt förvaltad och strategin avsåg att replikera jämförelseindexets utveckling.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO2e/investerad miljon euro	99,35 %	99,21 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,50 % inblandade i brott	99,35 %	99,31 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

… och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO2e/investerad miljon euro	99,35 %	99,21 %
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	99,35 %	99,31 %

Godtagbarhet Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) som är inom ramen för indikatorn.

Täckning: Andelen tillgångar i den finansiella produkten (i förhållande till andelsvärdet) för vilka data finns tillgängliga för att redovisa indikatorn.

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), alternativt att vara involverad i verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i företag som stöder FN:s globala mål eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin genom att överstiga en miniminivå för omsättning i linje med FN:s globala mål eller EU-taxonomin.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslutsmest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Genom granskning säkerställdes det att de hållbara investeringarna inte orsakade någon betydande skada för andra miljömål eller sociala mål (DNSH-testet; ”do no significant harm”) enligt EU-taxonomin eller FN:s globala mål.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Nordea Asset Management (NAM) har utvecklat en egen kvantitativ metod för att bedöma miljömässig och social inverkan från NAM:s investeringsområde (främst direktinvesteringar). Detta görs med hjälp av en rad PAI-indikatorer (huvudsakliga negativa konsekvenser, PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och/eller tabell 3 i bilaga 1 i de tekniska standarderna (RTS) enligt EU:s SFDR-förordning (PAI-verktyget). Inom ramen för metoden användes en rad olika informationskällor i syfte att säkerställa att aktuella företag analyserades på lämpligt vis. PAI-indikatorerna bedömdes i NAM:s PAI-verktyg och resultatet var en viktig del av DNSH-testet.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Anpassningen av hållbara investeringar till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter bekräftades som en del i processen att identifiera hållbara investeringar med hjälp av Nordea Asset Managements PAI-verktyg.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

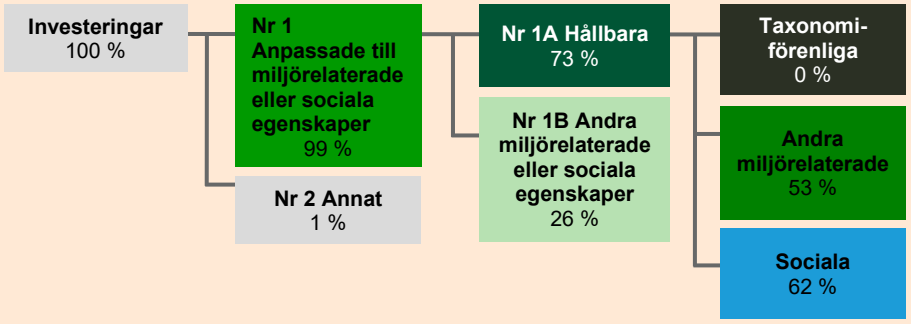
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1 januari 2022 – 31 december 2022

Största investeringar	Sektor	Tillgångar	Land
Apple	Teknik	5,75 %	Förenta Staterna
Microsoft	Teknik	4,32 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,47 %	Förenta Staterna
Tesla	Konsument sällanköp	1,47 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,39 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,20 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Berkshire Hathaway	Finans	0,91 %	Förenta Staterna
NVIDIA	Teknik	0,90 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,86 %	Förenta Staterna
Procter & Gamble	Konsument dagligvaror	0,81 %	Förenta Staterna
Visa	Finans	0,81 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument dagligvaror	0,78 %	Schweiz
Meta Platforms	Kommunikationstjänster	0,75 %	Förenta Staterna
Home Depot	Konsument sällanköp	0,73 %	Förenta Staterna

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden innehåller investeringar med både ett miljömål och ett socialt mål. En enskild investering kan bidra både till ett miljömål och ett socialt mål och därigenom leda till en total allokering på mer än 100 procent. Det finns ingen prioritering vad gäller miljömål eller sociala mål, och fonden avser inte uppnå en viss allokering eller minimiandel i fråga om något av målen.
Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltaren kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Tillgångar
Konsument dagligvaror	24,47 %
Teknik	21,24 %
Finans	20,36 %
Konsument sällanköp	9,90 %
Kommunikationstjänster	9,74 %
Industri	8,66 %
Råvaror	3,42 %
El, vatten och gas	1,32 %
Likvida medel	0,65 %
Energi	0,24 %
Diversifierad	0,01 %
Totalt	**100,00 %**

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 53 %.

Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 62 %.

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Likvida medel kan ha använts som komplement eller för riskbalansering. Fonden kan använda derivat och andra tekniker för de ändamål som beskrivs i fondens faktablad (KID). Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas.

Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

De bindande delarna i den investeringsstrategi som använts för att välja ut investeringarna i syfte att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar har övervakats och dokumenterats på löpande basis.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex, MSCI World ex Business Involvement and Fossil Fuel Screened Select Index, är baserat på det breda indexet, MSCI World. Det inkluderar värdepapper från stora och medelstora företag från utvecklade länder. Indexet skiljer sig från ett brett marknadsindex genom sina värdebaserade exkluderingar såväl som exkluderingar relaterade till klimatförändringarna.

Jämförelseindexet tillhandahålls av MSCI, och beräkningsmetoden finns på MSCI:s webbplats https://www.msci.com/index-methodology.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för jämförelseindexet
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO2e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för jämförelseindexet
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO2e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.

Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referensperiod	Mätvärde för portföljen	Mätvärde för brett marknadsindex
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2022	25 tCO2e/investerad miljon euro	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede
Brott mot FN:s globala överenskommelse	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2022	1,50 % inblandade i brott	Värden för jämförelseindexet kommer bli tillgängliga i ett senare skede

Inga rapporter finns tillgängliga för tidigare perioder och här finns därför bara information om innevarande rapporteringsperiod.