

**Nordea**  
FUNDS



**Helårsrapport 2023**  
**Nordeas Sverigeregistrerade fonder**

### Korträntefonder

Nordea Swedish Bond Stars 3

### Långräntefonder

Institutionella Företagsobligationsfonden 25  
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK 47  
Nordea Bostadsobligationsfond 68  
Nordea Obligationsfond 89  
Nordea Private Banking Ränportfölj 111

### Blandfonder

Mälarnas KapitalFond för Avkastning 133  
Nordea Avtalspensionsfond Midi 153  
Nordea Donationsmedelsfond 177  
Nordea Generationsfond 50-tal 201  
Nordea Generationsfond 60-tal 226  
Nordea Generationsfond 70-tal 252  
Nordea Generationsfond 80-tal 278  
Nordea Generationsfond 90-tal 304  
Nordea Generationsfond Senior 330  
Nordea Stabil 354  
Nordea Stratega 15 377  
Nordea Stratega 35 400  
Nordea Stratega 50 424  
Nordea Stratega 70 447  
Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond 470

### Aktiefonder

Institutionella Aktiefonden Stabil 491  
Institutionella Aktiefonden Sverige 510  
Institutionella Aktiefonden Världen 529  
Nordea Alfa 548  
Nordea Ideell Aktiefond 566  
Nordea Småbolagsfond Sverige 584  
Nordea Sverige Passiv 603  
Nordea Swedish Stars 608

Fondbolaget Nordea Funds Ab 626  
Svensk kod för fondbolag 627  
Ordlista 628



## Helårsrapport 2023 Nordeas Sverigeregistrerade fonder

Mars 2024

Nordea erbjuder fonder som är registrerade i Sverige, Finland och Luxemburg. Denna version innehåller rapporter för våra Sverigeregistrerade fonder. De officiella årsberättelserna och halvårsredogörelserna, samt förvaltarkommentarer för Nordeas Finlands- och Luxemburgsregistrerade fonder återfinns på Fondinformationstjänsten, som du hittar på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo).

Om du har frågor eller vill veta mer om fonder och sparande i allmänhet är du välkommen att besöka [nordea.se](http://nordea.se) och vår Fondinformationstjänst. Här kan du bland annat läsa om fondernas avkastning för olika tidsintervall, fondernas risknivåer och kostnader samt hållbarhetsrelaterade upplysningar. På Fondinformationstjänsten hittar du också faktablad, fondbestämmelser och informationsbroschyrer/prospekt som innehåller utförlig information om fonderna. Du kan också kontakta närmaste Nordeakontor eller ringa oss på 0771-22 44 88.

Läs mer om våra fonder [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo).

Årsberättelserna 2023 för de Sverigeregistrerade fonderna som återges här i Helårsrapporten är identiska med de officiella årsberättelserna. Revisionsberättelser har avlämnats tillsammans med de officiella årsberättelserna. Dessa kan erhållas från Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm eller på [fonder@nordea.com](mailto:fonder@nordea.com). Här kan du också beställa de officiella rapporterna för övriga fonder i vårt sortiment.

**Ansvarig utgivare** Maria Rengefors. **Redaktion** Maria Rengefors, Helén Ekman, Cecilia Blomberg, Lisa Westin. **Grafisk form** omslag Mad Design AB och inlaga Porter av Jaagon Ab. **Tryck** Stibo Complete. **Adress** Nordea Funds Ab, Svensk Filial, 105 71 Stockholm. **Hemsida** [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder). Stibo Complete är kvalitetscertifierat enligt ISO 9002 och har licens för Svanmärkning av trycksaker.



# Nordea Swedish Bond Stars

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 5,1 procent under året och andelsklass B steg 5,2 procent. Jämförelseindex steg 4,5 procent.

Året dominerades av inflation, höjda styrräntor och geopolitisk osäkerhet. I början av året överraskade inflationsdata både marknaden och Riksbanken när inflationsutfallet steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 punkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer, vilket drev upp samtliga obligationsräntor. Riksbanken höjde styrräntan i juni och september, men konstaterade under hösten att inflationen var på väg ner, att inflationstrycket fortfarande var högt och den svenska kronan väldigt svag. Riksbanken påbörjade då försäljning av utländsk valuta vilket ledde till en starkare krona. Under hösten mattades efterfrågan i svensk ekonomi av och inflationen föll tillbaka. Riksbanken lämnade därför i november styrräntan oförändrad på 4 procent. Mot slutet av året kom signaler, både från Riksbanken och andra centralbanker, om att räntesänkningar kan bli aktuella under 2024. Detta ledde till kraftiga räntefall med stora nedgångar över hela obligationskurvan såväl globalt som i Sverige. Under slutet av 2023 återvände riskkapiten och företagsobligationer fick en positiv kursutveckling.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 0,4 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året avvikit från index främst på grund av allokeringen i företagsobligationer samt en något lägre ränteduration under andra halvåret.

Fondens allokering har varit i bostads- och företagsobligationer, varav företagsobligationer har gett störst positivt bidrag. Placeringarna i så kallade FRN-obligationer har bidragit positivt till avkastningen, då de räntjusteras var tredje månad och därmed har gynnats av ränteuppgången. De högre räntorna i kombination med något lägre kreditspreadar har påverkat avkastningen positivt. Under året har fonden investerat i obligationer utgivna av bland annat Investment AB Latour, AAK AB, Skanska och Scania. Några av fondens största innehav är Stadshypotek, Nordea Hypotek, Länsförsäkringar Hypotek, och Essity AB. Fonden investerade i en grön obligation utgiven av Skanska som bland annat kan finansiera Skanskas gröna byggnader, energieffektiviseringar och rena transporter. Fondens ränterisk, mätt som duration, har varit ca 1,8 år och då främst genom innehav i säkerställda bostadsobligationer med löptider mellan två till fyra år. Under året har fondens ränteduration varit i linje med fondens index. Under det andra halvåret har en något lägre ränteduration relativt index varit marginellt negativ för fondens relativa utveckling. Däremot har investeringar i flertalet företagsobligationer, med förfall 2024-2026 påverkat den relativa utvecklingen positivt. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och vid utgången av 2023 var andelen hållbara investeringar ca 38 procent.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A 22/1 1988 • B 9/3 2021

**ISIN-kod:** A SE0000427817 • B SE0015658356

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på svenska obligationer. Investeringar sker med särskilt fokus på miljömässiga, sociala och ägarstyrningsaspekter.

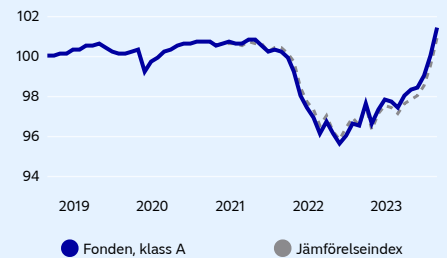
## Riskenivå



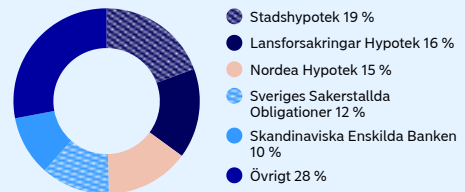
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr

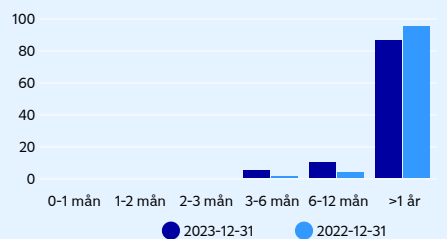


## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 822	2 453	2 778	1 977	2 012	1 865	1 107	652	622	720

<b>A</b>										
Andelsvärde, kr	101,32	96,41	100,15	100,57	100,00	99,92	100,08	99,82	99,42	99,71
Utestående andelar, tusental	23 209	21 959	20 396	19 658	20 121	18 664	11 062	6 527	6 261	7 220
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	5,1	-3,7	-0,4	0,6	0,1	-0,2	0,3	0,4	-0,3	0,9
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	4,5	-3,9	-0,2	-	-	-	-	-0,7	-0,3	0,5
Aktiv risk 2 år, %	0,4	-	-	-	-	-	-	0,2	0,2	0,1
<b>B</b>										
Andelsvärde, kr	101,13	96,13	99,76	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	4 654	3 497	7 370	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	5,2	-3,6	-0,2	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	4,5	-3,9	-0,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	2,6
Ränterisk	2,4
Spreadexponering, %	1,9

<b>A</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,3
Totalrisk 2 år, %	2,5
Sharpekvot 2 år	-0,7

<b>B</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	2,5
Sharpekvot 2 år	-0,7

### Kostnader

<b>A</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,30
Förvaltningskostnad, tkr	6 670,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	30,53
- löpande sparande 100 kr/månad	1,98
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,30

<b>B</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	843,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,36
- löpande sparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,20

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	17,1
Omsättningshastighet, ggr	0,4

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

1995-12-31 OMRX-TBill 100 %

2017-03-03 Fonden saknar jämförelseindex

2021-02-26 OMRX Mortgage 1 - 3 Years 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 25 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>62,0</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>62,0</b>
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	40 000	101,26	41 618	1,5
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	30 000	99,32	30 112	1,1
Electrolux 2025-12-08	28 000	101,09	28 381	1,0
Humlegarden Fastigheter 2025-09-22	30 000	95,99	28 896	1,0
Investment AB Latour 2026-03-18	50 000	101,41	51 979	1,8
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	290 000	96,86	281 922	10,0
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	20 000	96,39	19 364	0,7
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	150 000	93,67	140 943	5,0
Nordea Bank Abp 2025-09-15	40 000	100,25	40 539	1,4
Nordea Hypotek 2025-09-17	80 000	96,45	77 388	2,7
Skandinaviska Enskilda Banke 2025-12-17	90 000	96,10	86 523	3,1
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	30 000	100,53	30 559	1,1
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	190 000	93,37	177 436	6,3
Sparbanken Sjuharad 2025-03-28	40 000	99,98	41 287	1,5
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	20 000	101,78	20 875	0,7
Stadshypotek 2025-09-03	100 000	96,53	96 852	3,4
Stadshypotek 2027-03-01	120 000	94,54	114 442	4,1
Stora Enso 2025-11-10	36 000	101,50	36 777	1,3
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	246 000	96,13	237 165	8,4
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	102 000	97,90	100 951	3,6
Tele2 2025-06-10	30 000	96,67	29 229	1,0
Telia 2025-06-10	38 000	96,43	36 881	1,3
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>34,3</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>4,9</b>
Hemso Fastighets 2024-05-29	50 000	98,52	49 433	1,8
Holmen 2024-10-29	30 000	97,31	29 230	1,0
Lansforsakringar Bank 2024-09-09	40 000	97,47	39 037	1,4
SBAB Bank 2024-09-27	20 000	97,47	19 526	0,7
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>29,4</b>
AAK AB 2025-06-16	52 000	101,13	52 694	1,9
DNB Bank ASA 2030-05-28	7 000	101,26	7 129	0,3
Essity AB 2025-01-17	60 000	100,11	60 640	2,1
Fabege AB 2024-06-17	10 000	99,99	10 016	0,4
Fabege AB 2025-02-28	14 000	99,71	14 024	0,5
Getinge AB 2024-06-10	60 000	99,99	60 153	2,1
Getinge AB 2025-11-17	50 000	102,00	51 376	1,8
Lansforsakringar Bank AB 2025-08-25	40 000	100,30	40 318	1,4
Nordea Bank Abp 2025-05-27	30 000	100,14	30 175	1,1
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	98,70	19 856	0,7
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	32 000	100,68	32 371	1,1
SBAB Bank AB 2025-09-02	20 000	100,16	20 107	0,7
SBAB Bank AB 2030-06-03	30 000	100,79	30 375	1,1
Scania CV AB 2025-01-20	26 000	99,98	26 247	0,9
Securitas AB 2024-11-22	30 000	99,66	30 051	1,1
Skanska Financial Services A 2026-11-24	50 000	100,07	50 312	1,8
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	46 000	99,88	46 388	1,6
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	20 000	100,20	20 182	0,7
Stockholm Exergi Holding AB 2024-09-17	14 000	99,98	14 020	0,5
Stora Enso Oyj 2025-04-29	17 000	101,89	17 505	0,6
Swedbank AB 2033-06-09	31 000	102,75	31 970	1,1
Telia Co AB 2024-11-07	40 000	100,37	40 442	1,4
Telia Co AB 2026-03-20	33 000	100,22	33 122	1,2
Vattenfall AB 2025-11-24	50 000	100,69	50 609	1,8
Volvo Treasury AB 2026-11-03	40 000	100,17	40 377	1,4
<b>Derivat</b>				<b>0,0</b>
SW 2YR NBK <sup>2)</sup>	260		0	0,0
SW 2YR STDS <sup>2)</sup>	300		0	0,0
SW 5YR NBK <sup>2)</sup>	90		0	0,0
SW 5YR STDS <sup>2)</sup>	50		0	0,0
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>3,0</b>
<b>SEK-Certifikat</b>				<b>1,7</b>
Hexagon CP 2024-12-13	50 000	95,88	47 941	1,7
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>1,3</b>
Kraftringen Energi AB 2025-05-06	20 000	99,96	20 139	0,7
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	16 000	98,92	15 835	0,6
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>2 801 719</b>	<b>99,3</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>20 557</b>	<b>0,7</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 822 275</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 669,2 mkr, vilket motsvarar 23,7 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminkontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument.

**Värderingsprinciper**

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

**Sammanställning, företag\***

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	1,3
Fabege AB	0,9
Getinge AB	4,0
Kraftringen Energi AB	1,3
Lansforsakringar Bank AB	2,8
Lansforsakringar Hypotek AB	15,7
Nordea Bank Abp	3,2
SBAB Bank AB	2,5
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,4
Sparbanken Skane AB	3,1
Stadshypotek AB	7,5
Stora Enso Oyj	1,9
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	12,0
Telia Co AB	3,9

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

**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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

**Derivatinstrument****Underliggande exponering vid futures**

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	669 200
Sålda räntefutures	-

**Motpart till derivathandel**

Danske Bank A/S
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Swedbank AB

**Redovisningsprinciper**

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)****2023-12-31****2022-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	71 313	-128 807
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 629	99
Ränteintäkter	59 269	32 690
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>141 211</b>	<b>-96 017</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	7 513	7 578
Räntekostnader	19	13
Övriga kostnader	83	45
<b>Summa kostnader</b>	<b>7 615</b>	<b>7 636</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>133 595</b>	<b>-103 654</b>

**Balansräkning (TKR)****2023-12-31****2022-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	2 753 778	2 431 655
Penningmarknadsinstrument	47 941	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	68
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 801 719</b>	<b>2 431 723</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	17 426	23 128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	88
Övriga tillgångar	4 827	544
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 824 046</b>	<b>2 455 482</b>

**Skulder**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	672	637
Övriga skulder	1 099	1 721
<b>Summa skulder</b>	<b>1 771</b>	<b>2 358</b>

**Fondförmögenhet****2 822 275****2 453 124****Poster inom linjen**

		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	7 839	0,3	5 691	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—

**Förändring av fondförmögenhet**

Fondförmögenhet vid årets början	2 453 124	2 777 880
Andelsutgivning	623 351	610 557
Andelsinlösen	-387 795	-831 658
Årets resultat enligt resultaträkning	133 595	-103 654
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 822 275</b>	<b>2 453 124</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Swedish Bond Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004W1IPC50878Z34

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 35 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	246 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,44 %	92,06 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
		2022	13 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,61 %	93,60 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	246 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	99,44 %	92,06 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	99,61 %	89,60 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	3,443 tCO <sub>2</sub> e	99,44 %	92,38 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	976 tCO <sub>2</sub> e	99,44 %	92,38 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	52,433 tCO <sub>2</sub> e	99,44 %	92,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	4,419 tCO <sub>2</sub> e	99,44 %	92,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	56,852 tCO <sub>2</sub> e	99,44 %	92,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	246 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,44 %	92,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	25 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,44 %	92,38 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	945 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,44 %	92,16 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,93 % investeringar i fossila bränslen	99,44 %	71,37 %
	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	62,21 % icke-förnybar energiförbrukning	99,44 %	61,86 %
			46,70 % icke-förnybar energiproduktion	99,44 %	0,73 %

## 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)	1,45 GWh/miljon euro i intäkter	12,21 %	12,21 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	2,44 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,44 GWh/miljon euro i intäkter	1,15 %	0,63 %
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	0,00 % med negativ inverkan	99,44 %	63,95 %
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	99,44 %	5,51 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,31 ton/investerad miljon euro	99,44 %	56,95 %



**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,44 %	92,06 %
	Inga 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 Global Compact 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	99,44 %	71,50 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13,66 % löneskillnad	99,44 %	22,04 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	44,19 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	99,44 %	81,45 %
	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	99,44 %	91,94 %

## 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	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
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	0,00 %	0,00 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

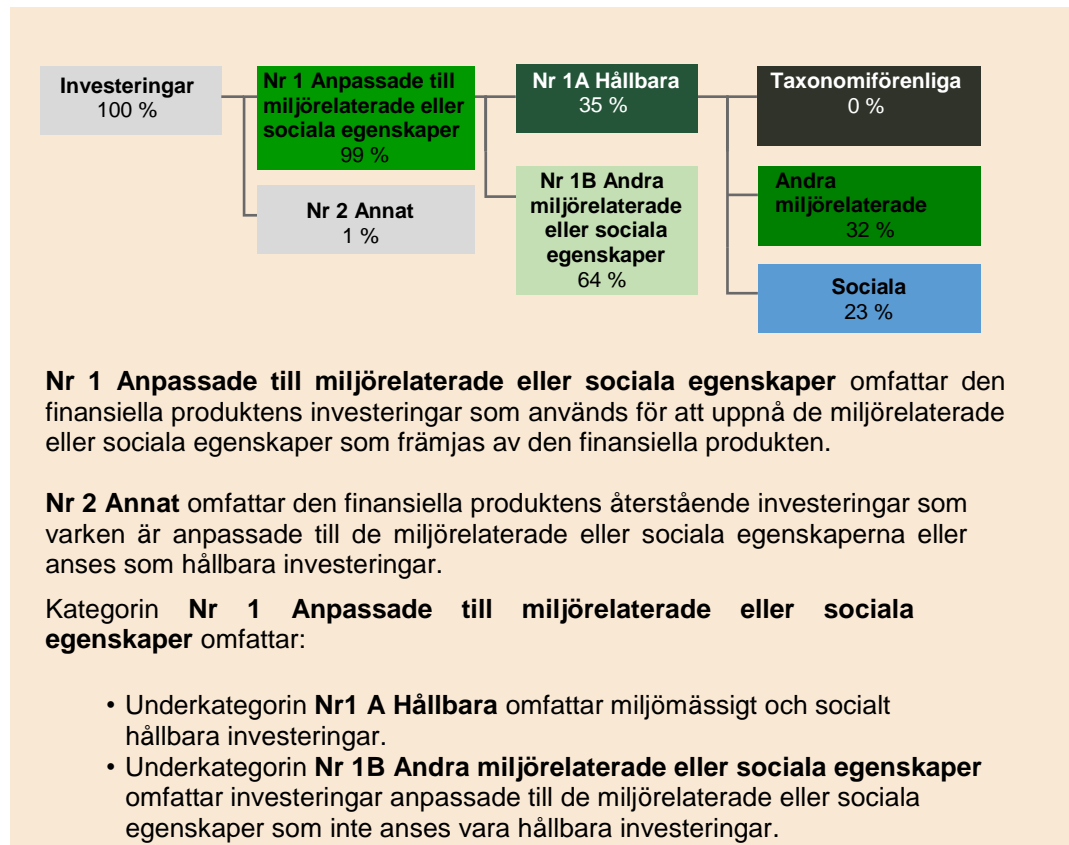
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 17-09-2025	Finans	10,26 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 0,5 % 11-06-2025	Finans	8,23 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	8,11 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	7,52 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 18-12-2024	Finans	4,37 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 1 % 17-12-2025	Finans	2,90 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	2,88 %	Sverige
Getinge AB FRN 10-06-2024	Konsument dagligvaror	2,38 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5% 16-12-2026	Finans	2,29 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	72,40 %
Industri	8,04 %
Konsument dagligvaror	7,56 %
Kommunikationstjänster	4,47 %
Konsument sällanköp	3,21 %
El, vatten och gas	2,90 %
Råvaror	1,08 %
Likvida medel	0,33 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

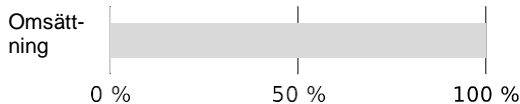
I fossilgas

I kärnenergi

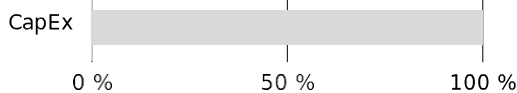
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

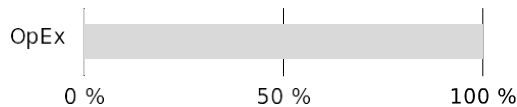
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

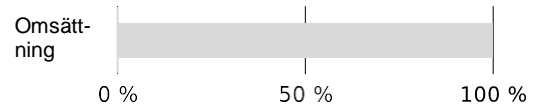


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

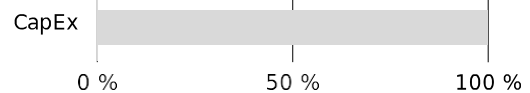


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

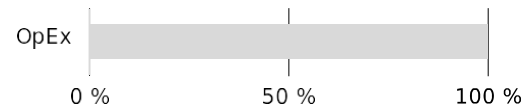
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 23 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Institutionella Företagsobligationsfonden

## Fondens utveckling

Fonden steg 9,1 procent under året. Jämförelseindex steg 8,1 procent.

Under 2023 höjde den europeiska centralbanken, ECB, sina styrräntor med 2 procentenheter upp till 4 procent. Det var ett ostadigt år för långa räntor som efter en stark uppgång föll markant i slutet av året. Marknadsaktörerna verkar anse att inflationen nu ska vara under kontroll och att ECB kommer att sänka styrräntorna. En indikation på detta är att korta räntor har stigit mer än långa räntor.

Krediter har blivit dyrare i takt med stramare kreditsspreadar. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse, vilket är en händelse som särskilt sticker ut under 2023. Den hade en kortvarig men tydlig effekt på marknaden och ränteskillnaderna ökade genomgående. Effekten klingade av när det stod klart att problemet var företagsspecifikt och att fusionen mellan Credit Suisse och Union Bank of Switzerland, UBS, endast skulle innebära förluster för aktieägare och de som placerat i AT1-obligationer.

## Utveckling och förändring av innehaven

Kreditsspreadarna handlades på en lägre nivå om man jämför med början av året och fonden utvecklades bättre än sitt index, med positiv avkastning. Då räntan på statsobligationer fallit på senare tid har de bidragit positivt och höjt fondens avkastning under året, även i absoluta tal.

Fondens ränteeponering är ganska låg och väl positionerad med tanke på räntemarknadens utveckling.

Krympande kreditsspreadar i november ledde till positiv avkastning från obligationsmarknaden. Dessutom föll statliga räntor under månaden, vilket ytterligare bidrog till den positiva absoluta avkastningen för fonden.

I november deltog fonden i nya obligationsemissioner från Swedbank, Ford Motor Credit och AT&T.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk som beräknas över en tvåårsperiod. Det innebär att vi inte kan redovisa måttet för 2023.

## Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

## Borttag av insättnings- och uttagsavgift

Från och med den 13 november har fonden ingen insättnings- eller uttagsavgift.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 19/5 2009

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330116

**ISIN-kod utd:** SE0002896472

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på europeiska företagsobligationer med högre kreditvärdighet (s.k. investment grade).

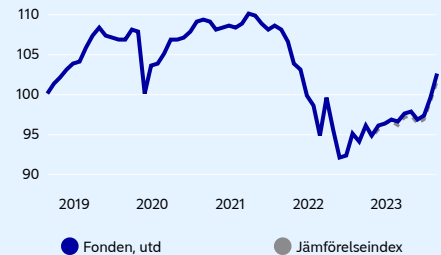
## Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

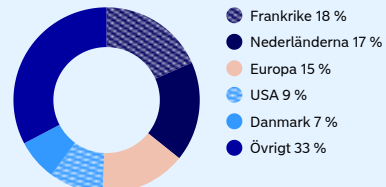
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr

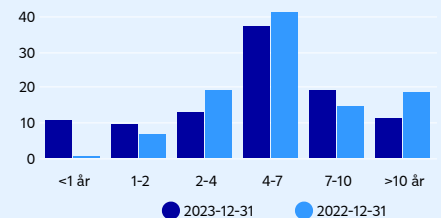


## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	2 570	2 237	3 517	4 551	4 903	3 835	4 468	4 758	4 959	4 656
Andelsvärde, icke-utd, kr	134,13	123,00	141,58	142,97	139,91	131,00	133,23	129,88	125,06	125,71
Utestående andelar, icke-utd, tusental	15 184	14 426	15 899	20 904	22 860	15 440	16 819	16 846	14 976	11 529
Andelsvärde, utd, kr	96,19	89,96	105,78	109,02	110,14	105,16	110,26	111,35	111,05	116,13
Utestående andelar, utd, tusental	5 544	5 145	11 965	14 332	15 476	17 232	20 195	23 082	27 792	27 616
Utdelning, kr	1,80	2,12	2,20	3,30	2,10	3,30	3,90	3,90	4,60	4,40
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5	9,1
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	9,1	-13,1	-1,0	2,2	6,8	-1,7	2,6	3,9	-0,5	9,1
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	8,1	-	-	-	-	-	2,2	4,5	-0,5	8,8
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	0,3	0,5	0,5	0,4

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,5
Totalrisk 2 år, %	7,9
Ränterisk	4,4
Spreadexponering, %	6,9
Sharpekvot 2 år	-0,6

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	11 925,3
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,69
- löpande sparande 100 kr/månad	3,33
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,0
Omsättningshastighet, ggr	1,5

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2009-05-19 ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 100 %

2018-04-30 Fonden saknar jämförelseindex

2022-12-31 ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,15 % och inlösen 0,15 %

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 15 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

Hävstången har enligt åtagandemetoden som lägst varit 106 procent, som högst 160 procent och i genomsnitt var den 111 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som lägst varit 207 procent, som högst 230 procent och i genomsnitt var den 218 procent.



	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Vestas Wind Systems 2026-06-15	2 206	101,76	25 796	1,0
Vestas Wind Systems 2031-06-15	1 795	103,33	20 721	0,8
Volkswagen Internation MULTI Perp FC2028	100	97,14	1 108	0,0
Wells Fargo & Co MULTI 2025-05-04	799	99,01	8 886	0,3
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>6,4</b>
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>6,4</b>
AbbVie 2024-05-17	2 000	99,05	22 244	0,9
ASTM 2024-02-13	500	99,91	5 728	0,2
Banca Monte dei Paschi di Si 2024-01-29	847	99,86	9 590	0,4
Banco Santander 2024-11-27	100	97,88	1 091	0,0
BNP Paribas 2024-08-28	900	98,27	9 885	0,4
BPCE 2024-01-31	2 600	99,76	29 107	1,1
de Volksbank 2024-09-16	600	97,38	6 505	0,3
Ford Motor Credit 2024-07-19	101	98,61	1 118	0,0
Global Switch 2024-01-31	850	99,76	9 570	0,4
Kraft Heinz Foods 2024-05-24	1 289	99,05	14 343	0,6
Stadshypotek 2024-12-06	678	97,23	7 341	0,3
Stellantis 2024-03-29	205	99,90	2 345	0,1
Sydney Airport Finance Co Pt 2024-04-23	105	99,56	1 186	0,0
Upjohn Finance 2024-06-23	1 298	98,50	14 310	0,6
Urenco Finance 2024-12-02	2 132	98,60	23 448	0,9
Utah Acquisition Sub 2024-11-22	497	98,30	5 452	0,2
<b>Derivat</b>				<b>-0,0</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>2)</sup>	1		-0	-0,0
2 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>2)</sup>	1		0	0,0
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>2)</sup>	-3		0	0,0
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>2)</sup>	-71		0	0,0
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>2)</sup>	30		0	0,0
Euro Buxl Futures - Eurex (FGBX) <sup>2)</sup>	6		0	0,0
Euro Schatz Futures - Eurex (FGBS) <sup>2)</sup>	273		0	0,0
<b>Överlåtbara värdepapper, annan marknad <sup>K3)</sup></b>				<b>11,1</b>
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>11,1</b>
Allianz SE MULTI 2052-07-05	300	99,37	3 388	0,1
Allianz SE MULTI 2053-07-25	1 100	109,79	13 755	0,5
CEZ 2027-04-06	4 386	96,22	47 836	1,9
Credit Suisse AG 2026-08-20	914	105,18	10 905	0,4
EnBW International Finance 2034-05-23	1 395	105,93	16 520	0,6
Ford Motor Credit 2029-02-20	1 930	104,70	22 607	0,9
Fresenius SE & Co KGaA 2029-11-28	600	107,03	7 179	0,3
Fresenius SE & Co KGaA 2030-10-05	1 720	107,87	20 888	0,8
Heidelberg Materials Finance 2033-11-21	746	106,71	8 907	0,3
Nasdaq 2032-02-15	2 899	107,30	35 370	1,4
Orsted 2030-03-01	220	102,43	2 585	0,1
Staten Nederländerna 2030-05-23	2 025	103,32	23 382	0,9
Traton Finance Luxembourg 2025-11-22	1 200	100,83	13 529	0,5
Traton Finance Luxembourg 2026-11-23	1 700	102,22	19 433	0,8
Volkswagen Bank 2026-01-07	1 500	101,24	17 376	0,7
Volkswagen Bank 2031-05-03	900	105,08	10 834	0,4
Volkswagen International Fin 2029-03-29	700	104,03	8 357	0,3
Volkswagen Leasing 2031-09-25	249	106,75	2 994	0,1
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>4,1</b>
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>0,2</b>
Crelan SA MULTI 2030-02-28	500	105,94	5 991	0,2
<b>Derivat</b>				<b>3,9</b>
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-8 137		696	0,0
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	6 067		537	0,0
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-205 809		97 289	3,8
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-6 061		-232	-0,0
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-2 161		247	0,0
Valutatermin Citibank (IE) EUR/USD	419		181	0,0
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-1 617		356	0,0
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-2 703		108	0,0
Valutatermin UBS (SE) EUR/SEK	-1 500		96	0,0
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>2 538 260</b>	<b>98,8</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>31 656</b>	<b>1,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 569 916</b>	<b>100,0</b>

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K3)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument.

#### Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Abanca Corp Bancaria SA	1,3
Akelius Residential Property Financing BV	1,4
Allianz SE	0,7
ASR Nederland NV	0,8
Autostrade per l'Italia SpA	0,8
Banco Santander SA	0,4
Bank of America Corp	1,7
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3,4
BPCE SA	2,1
BPCE SFH SA	0,6
Carrier Global Corp	0,7
CEZ AS	2,7
CNP Assurances SACA	0,3
Credit Agricole SA	1,4
Credit Mutuel Arkea SA	1,1
Credit Suisse AG	2,0
Crelan SA	1,1
Danske Bank	1,2
de Volksbank NV	1,8
Electricite de France SA	3,0
Enel Finance International NV	0,9
Engie SA	1,7
EQT AB	0,9
Ford Motor Credit Co LLC	0,9
Fresenius SE & Co KGaA	1,1
Global Switch Holdings Ltd	1,5
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	1,0
Jyske Bank	1,4
KBC Group NV	0,8
LeasePlan Corp NV	2,0
Lseg Netherlands BV	1,8
National Grid PLC	1,8
Nationwide Building Society	1,9
NatWest Markets PLC	1,1
NN Group NV	0,9
Nykredit Realkredit AS	1,7
Orsted AS	0,8
Raiffeisen Bank International AG	1,5
SpareBank 1 Boligkreditt AS	0,6
Swedbank AB	1,4
TDC Net	0,2
Teollisuuden Voima Oyj	2,3
Traton Finance Luxembourg SA	1,9
Vestas Wind Systems	1,8
Volkswagen Bank GmbH	1,1
Volkswagen International Finance NV	0,4

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiandels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 334,9 mkr, vilket motsvarar 13,0 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 74,8 mkr, vilket motsvarar 2,9 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

### Derivatinstrument

#### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-30
EUR	-2 452 599
SEK	2 556 106
USD	-4 199

#### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	334 942
Sålda räntefutures	-74 768

#### Motpart till derivathandel

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

## Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning 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. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kost-

nader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	138 502	-266 020
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 426	-7 549
Ränteutgifter	72 306	52 954
Valutakursvinster och -förluster netto	6 354	-185 900
Övriga intäkter	480	1 156
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>221 068</b>	<b>-405 360</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	11 925	13 850
Räntekostnader	0	221
Övriga kostnader	143	180
<b>Summa kostnader</b>	<b>12 069</b>	<b>14 250</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>208 999</b>	<b>-419 610</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	2 438 981	2 230 001		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	99 874	1 849		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	326		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 538 856</b>	<b>2 232 176</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	23 218	58 580		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	110	65		
Övriga tillgångar	55 820	0		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 618 003</b>	<b>2 290 821</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	596	47 162		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	360		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>596</b>	<b>47 522</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 069	960		
Övriga skulder	46 422	5 202		
<b>Summa skulder</b>	<b>48 087</b>	<b>53 685</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 569 916</b>	<b>2 237 136</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	1 339	0,1	700	0,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	2 237 136	3 516 614		
Andelsutgivning	314 518	154 176		
Andelsinlösen	-180 687	-989 882		
Årets resultat enligt resultaträkning	208 999	-419 610		
Lämnad utdelning	-10 051	-24 161		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 569 916</b>	<b>2 237 136</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Institutionella Företagsobligationsfonden

**Identifieringskod för juridiska personer:** 54930027IQJRW5BD8M07

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	70 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,34 %	4,34 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,34 %	4,34 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % inblandade i brott	93,97 %	85,19 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	203,47 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	70 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
		2022	73 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	86,95 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,34 %	4,34 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,83 %	2,83 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,34 %	4,34 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,83 %	2,83 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,17 % inblandade i brott	93,97 %	85,19 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	98,60 %	87,60 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	203,47 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
		2022	193,02 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	2,83 %	2,83 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	12,723 tCO <sub>2</sub> e	93,97 %	84,71 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,076 tCO <sub>2</sub> e	93,97 %	84,71 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	66,464 tCO <sub>2</sub> e	93,97 %	84,71 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	13,799 tCO <sub>2</sub> e	93,97 %	84,71 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	80,263 tCO <sub>2</sub> e	93,97 %	84,71 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	70 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,97 %	84,71 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	141 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	93,97 %	88,35 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	840 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	93,97 %	87,89 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	13,58 % investeringar i fossila bränslen	93,97 %	73,16 %
	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	49,60 % icke-förnybar energiförbrukning	93,97 %	61,20 %
			78,77 % icke-förnybar energiproduktion	93,97 %	15,07 %

## 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)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	0,86 %	0,86 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,94 GWh/miljon euro i intäkter	10,89 %	7,72 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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	0,32 %	0,28 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Transport och lagring (H)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	0,27 %	0,18 %
		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	0,93 % med negativ inverkan	93,97 %	67,83 %
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	93,97 %	2,07 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,77 ton/investerad miljon euro	93,97 %	62,46 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,17 % inblandade i brott	93,97 %	85,19 %
	Inga 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 Global Compact 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	93,97 %	76,26 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	17,06 % löneskillnad	93,97 %	54,78 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,83 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	93,97 %	66,45 %
	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	93,97 %	83,12 %

## 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	203,47 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,34 %	4,34 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	4,34 %	4,34 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	4,34 %	4,34 %
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	4,34 %	4,34 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

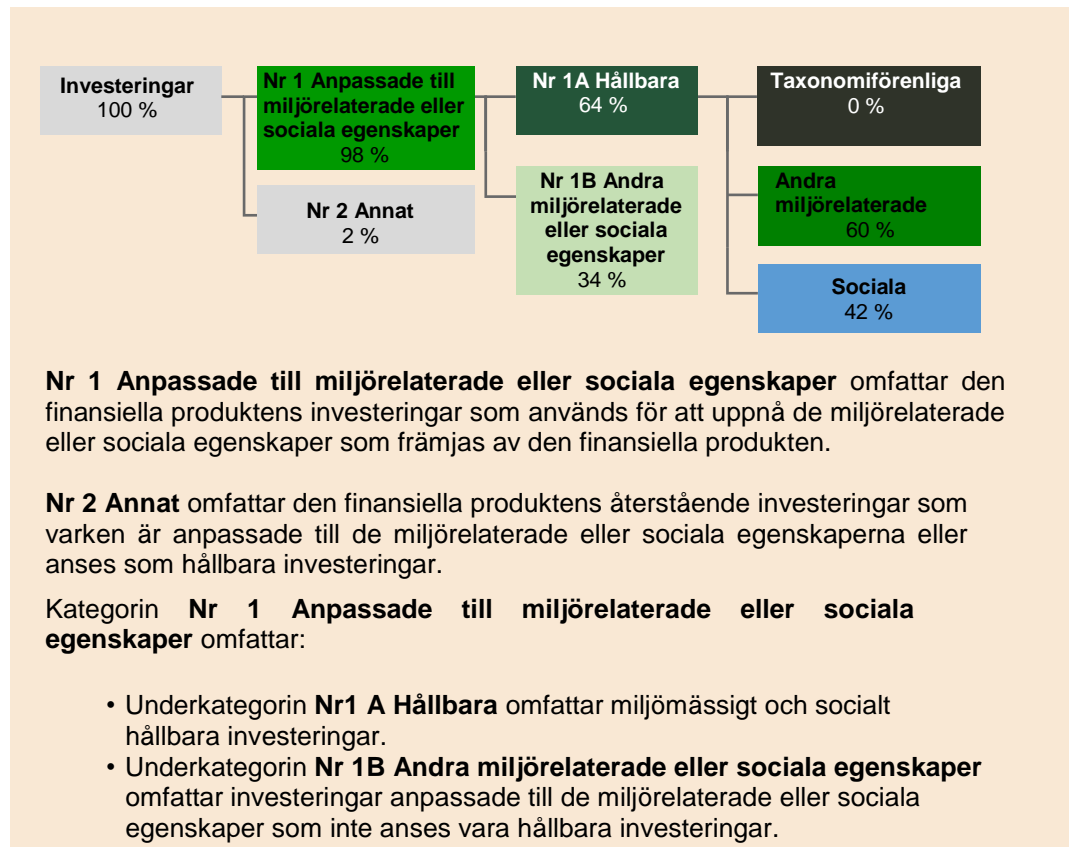
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
CEZ AS 2,375 % 06-04-2027	El, vatten och gas	2,07 %	Tjeckien
Bundesrepublik Deutschland B 0,000000 % 15-02-2031	Statsobligationer	1,85 %	Tyskland
LeasePlan Corp NV 0,25 % 23-02-2026	Finans	1,63 %	Nederländerna
Teollisuuden Voima Oyj 2,125 % 04-02-2025	El, vatten och gas	1,48 %	Finland
Credit Suisse AG/London 0,25 % 01-09-2028	Finans	1,40 %	Storbritannien
Argentum Netherlands BV 3,500 % MULTI 01-10-2046	Finans	1,30 %	Nederländerna
Global Switch Holdings Ltd 2,25 % 31-05-2027	Kommunikationstjänster	1,26 %	Storbritannien
Nationwide Building Soc 2,000 % MULTI 25-07-2029	Finans	1,16 %	Storbritannien
Molnlycke Holding AB 1,75 % 28-02-2024	Konsument dagligvaror	1,10 %	Sverige
Banque Federative du Cr 3,875 % MULTI 16-06-2032	Finans	1,09 %	Frankrike
Statkraft AS 1,125 % 20-03-2025	El, vatten och gas	1,04 %	Norge
Crelan SA 5,75 % 26-01-2028	Finans	1,02 %	Belgien
Urenco Finance NV 2,375 % 02-12-2024	Råvaror	1,01 %	Nederländerna
NatWest Markets PLC 4,25 % 13-01-2028	Finans	1,01 %	Storbritannien
Holding d'Infrastructures de 4,25 % 18-03-2030	Konsument dagligvaror	1,00 %	Frankrike



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	50,16 %
El, vatten och gas	20,03 %
Konsument dagligvaror	8,12 %
Konsument sällanköp	7,77 %
Statsobligationer	4,80 %
Kommunikationstjänster	4,39 %
Likvida medel	1,72 %
Råvaror	1,24 %
Industri	1,10 %
Energi	0,70 %
IT	0,19 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	-0,20 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

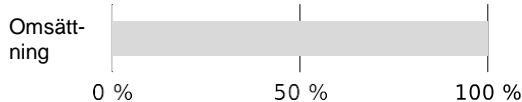
I fossilgas

I kärnenergi

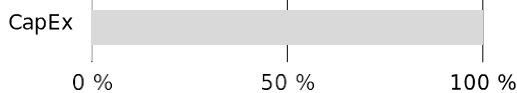
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

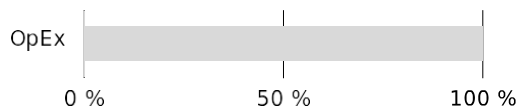
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

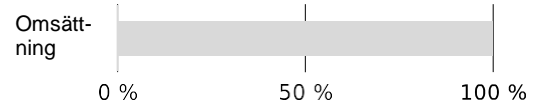


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

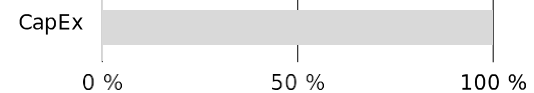


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

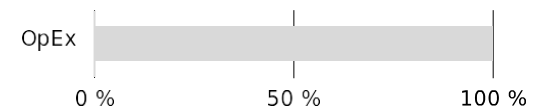
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - kapitalutgifter (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - driftsutgifter (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

## Fondens utveckling

Fonden steg 6,3 procent under året. Jämförelseindex steg 5,4 procent.

Även om fallande räntor inledde året så var det första halvårets trend högre räntor. I Sverige överraskade inflationsdata när decemberutfallet för första gången på över tre decennier steg över 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 punkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar. Detta drev upp alla obligationsräntor. Realränteobligationer utvecklades dock klart bättre än nominella statsobligationer. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse. En motvilja hos investerare att ta risk ersatte tillfälligt höjningsförväntningar och räntor föll. Under våren riktades marknadens fokus mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering har skapat stora problem i denna bransch. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången under året, vilket följdes av en sista höjning i september. Efter en längre tid med fallande inflation svängde sedan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, under hösten. Räntor föll snabbt och stora räntesänkningar förväntas under 2024. Sammantaget steg korta statsobligationsräntor något under året medan långa räntor föll. Räntedifferensen mellan bostads- och statsobligationer föll kraftigt.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,6 procent vid utgången av året. Att fondens avkastning under året har avvikit från jämförelseindex beror främst på det stora innehavet i realränteobligationer samt fondens positionering i ränterisk.

Fonden hade betydande innehav av realränteobligationer vid årets början. Dessa såldes successivt under det första halvåret. Inflationen var hög och realränteobligationer bidrog med positiv avkastning trots periodens stora ränteuppgång. Samtidigt utvecklades även kreditobligationer positivt. Höstens räntefall gav en god värdeutveckling i samtliga obligationer.

Innehavet i realränteobligationer var nära 15 procent vid årets början. Dessa utvecklades väsentligt bättre än fondens nominella obligationer. Realränteobligationer stod för merparten av överavkastningen i förhållande till jämförelseindex under det första halvåret. Under året har fonden växlat mellan att ha varit lång respektive kort i ränterisk relativt jämförelseindex. Ränterisken och terminspositioner för fallande räntedifferens mellan bostadsobligationer och statsobligationer dominerade den aktiva avkastningen under det andra halvåret. Även exponeringen mot kreditobligationer bidrog till att fonden utvecklades bättre än jämförelseindex under året. Det största negativa bidraget till avkastningen jämfört med index är hänförligt till avkastningskurvens lutning.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 20/4 1998

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330108

**ISIN-kod utd:** SE0000524415

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på obligationer denominerade i SEK.

## Riskenivå



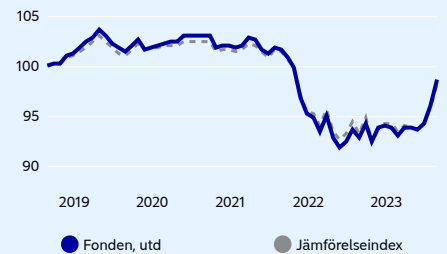
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

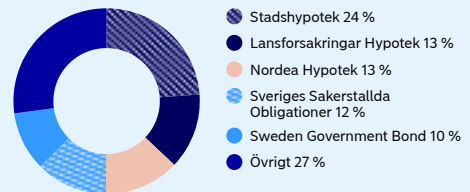
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr

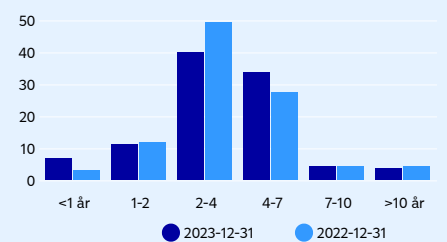


## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	10 416	8 579	9 231	9 186	9 911	7 584	9 013	9 350	9 673	7 470
Andelsvärde, icke-utd, kr	121,19	113,96	124,87	126,56	124,57	122,80	121,57	120,96	117,62	117,50
Utestående andelar, icke-utd, tusental	72 348	61 363	61 017	60 387	60 200	45 765	57 220	59 693	57 813	38 167
Andelsvärde, utd, kr	94,31	89,58	99,19	101,53	101,44	101,48	102,46	105,13	105,86	109,49
Utestående andelar, utd, tusental	17 481	17 701	16 251	15 207	23 778	19 358	20 075	20 256	27 147	27 267
Utdelning, kr	0,90	0,99	1,00	1,50	1,50	2,00	3,20	3,70	3,80	3,70
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1	7,7
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	6,3	-8,7	-1,3	1,6	1,4	1,0	0,5	2,8	0,1	7,7
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	5,4	-8,0	-1,0	1,3	1,1	1,0	0,3	2,6	0,5	7,1
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,4	0,4	0,4	0,2	0,1	0,1	0,3	0,3	0,2

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,3
Totalrisk 2 år, %	5,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	5,0
Ränterisk	4,1
Spreadexponering, %	2,6
Sharpekvot 2 år	-0,8

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,25
Förvaltningskostnad, tkr	23 456,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	25,39
- löpande sparande 100 kr/månad	1,65
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,25

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	17,4
Omsättningshastighet, ggr	0,9

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2003-09-30 OMRX-Bond 100 %

2022-06-30 OMRX-Bond 1-30 years 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 20 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

Hävstången har enligt åtagandemetoden som längst varit 115 procent, som högst 146 procent och i genomsnitt var den 131 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som längst varit 114 procent, som högst 146 procent och i genomsnitt var den 131 procent.



## Innehav per den 31/12 2023

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>87,5</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>86,2</b>
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	40 000	101,84	41 207	0,4
Danske Hypotek 2028-12-20	156 000	102,82	160 549	1,5
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	70 000	99,32	70 260	0,7
Ellevio 2029-06-01	18 000	104,18	19 225	0,2
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	123 000	94,29	116 236	1,1
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	58 900	92,17	54 569	0,5
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	300 000	102,80	309 712	3,0
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	145 000	96,86	140 961	1,4
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	48 000	96,39	46 474	0,4
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	6 000	93,67	5 638	0,1
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	260 000	89,67	233 495	2,2
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	760 000	104,72	803 027	7,7
Nordea Hypotek 2025-09-17	140 000	96,45	135 429	1,3
Nordea Hypotek 2027-06-16	154 000	94,10	145 742	1,4
Nordea Hypotek 2027-11-25	82 000	101,80	83 741	0,8
Nordea Hypotek 2028-10-27	134 000	105,21	142 263	1,4
Nordic Investment Bank 2028-09-22	145 980	103,92	153 092	1,5
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	200 000	100,18	208 352	2,0
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	270 000	100,53	275 033	2,6
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	572 000	93,37	534 176	5,1
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	48 000	105,45	51 046	0,5
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	180 000	98,52	180 490	1,7
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	246 000	101,78	256 765	2,5
Stadshypotek 2025-09-03	250 000	96,53	242 130	2,3
Stadshypotek 2027-03-01	570 000	94,54	542 501	5,2
Stadshypotek 2028-09-01	1 147 000	96,29	1 112 029	10,7
Stadshypotek 2031-09-03	36 000	90,56	32 776	0,3
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	232 000	96,13	223 667	2,1
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	832 000	97,90	823 441	7,9
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	276 000	91,65	253 353	2,4
Sweden Government Bond 2026-11-12	196 000	96,54	189 472	1,8
Sweden Government Bond 2028-05-12	295 000	94,67	280 687	2,7
Sweden Government Bond 2029-11-12	25 000	93,29	23 346	0,2
Sweden Government Bond 2032-06-01	125 100	102,18	129 468	1,2
Sweden Government Bond 2033-11-11	100 000	97,80	98 034	0,9
Sweden Government Bond 2039-03-30	276 910	117,31	332 112	3,2
Sweden Government Bond 2045-11-24	23 000	70,79	16 293	0,2
Uppsala Kommun 2028-04-20	94 000	102,33	98 357	0,9
Volvo Treasury 2026-11-03	400 000	103,13	415 345	4,0
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>1,2</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	102 170	96,74	130 201	1,2
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>10,9</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>7,0</b>
Indutrade 2024-12-20	130 000	100,07	130 260	1,3
Investment AB Latour 2024-11-29	294 000	97,15	285 821	2,7
Lansforsakringar Hypotek 2024-09-18	146 000	98,37	144 238	1,4
Stadshypotek 2024-12-03	174 000	98,09	170 871	1,6
<b>SEK-Räntestyringslån</b>				<b>3,9</b>
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	40 000	100,29	40 482	0,4
DNB Bank ASA 2028-01-20	30 000	98,83	29 921	0,3
Getinge AB 2025-11-17	110 000	102,00	113 026	1,1
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	100,68	100 913	1,0
Nibe Industrier AB 2025-09-01	74 000	100,34	74 564	0,7
Traton Finance Luxembourg SA 2026-09-29	50 000	99,70	49 867	0,5
<b>Derivat</b>				<b>0,0</b>
SW 2YR NBK <sup>2)</sup>	124		0	0,0
SW 2YR STDS <sup>2)</sup>	400		0	0,0
SW 5YR NBK <sup>2)</sup>	800		0	0,0
SWEDISH 10YR <sup>2)</sup>	472		0	0,0
SWEDISH 2YR <sup>2)</sup>	-310		0	0,0
SWEDISH 5YR <sup>2)</sup>	-908		0	0,0
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>1,0</b>
<b>SEK-Räntestyringslån</b>				<b>1,0</b>
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	66 000	101,30	67 023	0,6
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,96	40 259	0,4
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>10 357 939</b>	<b>99,4</b>

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>58 295</b>	<b>0,6</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>10 416 234</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiodels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 1 669,6 mkr, vilket motsvarar 16,0 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 1 171,9 mkr, vilket motsvarar 11,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument.

**Värderingsprinciper**

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

**Sammanställning, företag\***

<b>Företag</b>	<b>% av fondförmögenhet</b>
DNB Bank ASA	1,0
Lansforsakringar Hypotek AB	13,2
Nordea Hypotek AB	4,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8,3
Stadshypotek AB	20,2
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	12,5

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

**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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

**Derivatinstrument****Underliggande exponering vid futures**

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	1 669 579
Sålda räntefutures	-1 171 884

**Motpart till derivathandel**

Danske Bank A/S
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB

**Redovisningsprinciper**

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

**Ersättningar**

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63

SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fon-

der som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	375 098	-884 474
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	42 710	-45 361
Ränteintäkter	193 099	108 105
Övriga intäkter	618	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>611 524</b>	<b>-821 730</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	23 457	22 489
Räntekostnader	0	85
Övriga kostnader	761	314
<b>Summa kostnader</b>	<b>24 217</b>	<b>22 888</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>587 307</b>	<b>-844 619</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	10 357 939	8 522 515		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 443		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>10 357 939</b>	<b>8 523 958</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	47 991	56 951		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100	48		
Övriga tillgångar	15 937	2 128		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>10 421 968</b>	<b>8 583 085</b>		
<b>Skulder</b>				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	264		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>264</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 157	1 845		
Övriga skulder	3 577	2 141		
<b>Summa skulder</b>	<b>5 734</b>	<b>4 251</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>10 416 234</b>	<b>8 578 834</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	27 205	0,3	32 931	0,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	8 578 834	9 231 084		
Andelsutgivning	2 980 291	1 903 342		
Andelsinlösen	-1 713 952	-1 691 795		
Årets resultat enligt resultaträkning	587 307	-844 619		
Lämnad utdelning	-16 246	-19 178		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>10 416 234</b>	<b>8 578 834</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300RCXVLZR77F8X22

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 19 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	65 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	15,82 %	15,82 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	15,82 %	15,82 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	83,66 %	68,93 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	15,82 %	15,82 %

**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 de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	0 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
		2022	1 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	77,26 %	70,87 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	65 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	15,82 %	15,82 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	22,38 %	22,38 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	15,82 %	15,82 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	22,38 %	22,38 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,04 % inblandade i brott	83,66 %	68,93 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	77,26 %	47,77 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	15,82 %	15,82 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	22,38 %	22,38 %

**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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.



*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	148 tCO <sub>2</sub> e	83,66 %	76,12 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	95 tCO <sub>2</sub> e	83,66 %	76,12 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	46,385 tCO <sub>2</sub> e	83,66 %	76,12 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	243 tCO <sub>2</sub> e	83,66 %	76,12 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	46,628 tCO <sub>2</sub> e	83,66 %	76,12 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	0 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	65 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	83,66 %	76,12 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	83,66 %	76,12 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	743 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	83,66 %	76,12 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,28 % investeringar i fossila bränslen	83,66 %	49,58 %
	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	60,46 % icke-förnybar energiförbrukning	83,66 %	43,24 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	83,66 %	0,00 %

## 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)	0,05 GWh/miljon euro i intäkter	3,28 %	3,28 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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	0,00 %	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	83,66 %	42,17 %
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	83,66 %	0,32 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,09 ton/investerad miljon euro	83,66 %	39,08 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	83,66 %	68,93 %
	Inga 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 Global Compact 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	83,66 %	53,74 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	20,85 % löneskillnad	83,66 %	24,55 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	49,72 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	83,66 %	66,54 %
	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	83,66 %	69,03 %

## 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	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	15,82 %	15,82 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	15,82 %	15,82 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	15,82 %	15,82 %
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	15,82 %	15,82 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

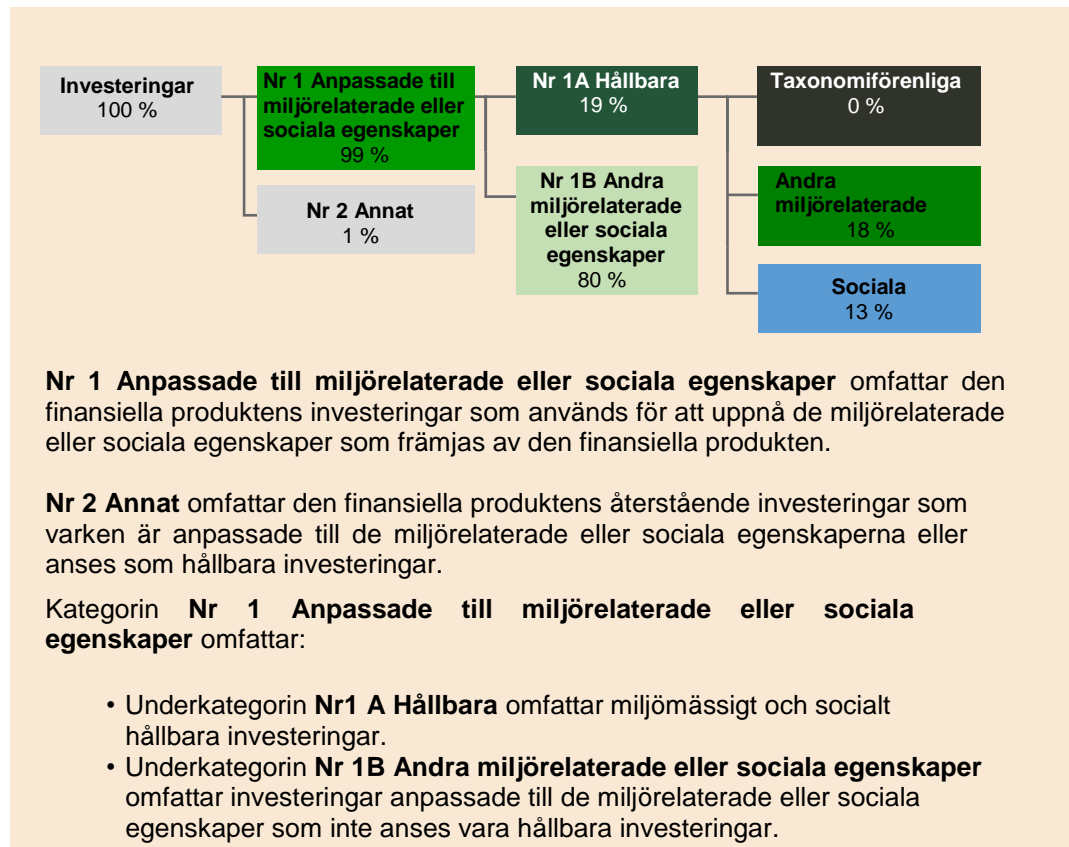
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	10,67 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	8,63 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	7,43 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	3,43 %	Sverige
Investment AB Latour 0,765 % 29-11-2024	Industri	3,28 %	Sverige
Svensk statsobligation 1 % 12-11-2026	Statsobligationer	3,20 %	Sverige
Svensk statsobligation 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	3,14 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 3,75 % 30-09-2030	Finans	2,97 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 3,25 % 12-11-2029	Statsobligationer	2,90 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	2,88 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	67,18 %
Statsobligationer	23,69 %
Industri	5,34 %
Konsument sällanköp	1,20 %
Konsument dagligvaror	1,19 %
El, vatten och gas	0,74 %
Likvida medel	0,53 %
Råvaror	0,13 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

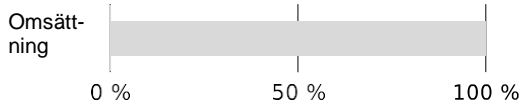
I fossilgas

I kärnenergi

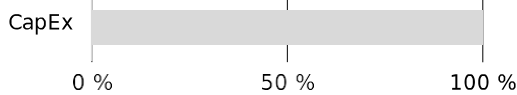
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

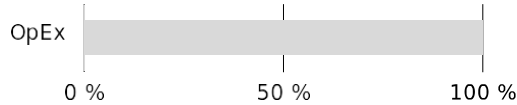
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

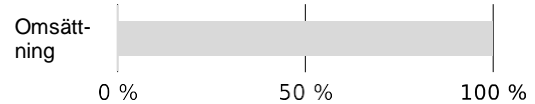


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

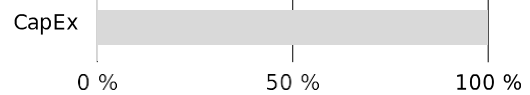


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

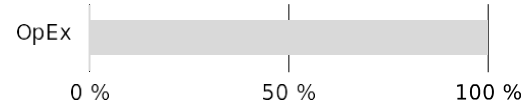
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 18 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 13 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Bostadsobligationsfond

## Fondens utveckling

Fonden steg 5,4 procent under året. Jämförelseindex steg 5,0 procent.

2023 blev ett händelserikt år och kom att domineras av inflation, höjda styrräntor och geopolitisk osäkerhet. I början av året överraskade inflationsdata både marknaden och Riksbanken när inflationsutfallet steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 punkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Under sommaren fortsatte Riksbanken på den inslagna vägen och höjde styrräntan både i juni och september. Ledamöterna konstaterade vid mötet i september, efter att ha höjt styrräntan till 4 procent, att inflationen visserligen var på väg ner, men att inflationstrycket fortfarande var högt och den svenska kronan väldigt svag. Den 25 september påbörjade Riksbanken försäljning av utländsk valuta för att säkra upp en del av valutareserven, vilket i förlängningen ledde till en starkare krona. Under hösten mattades efterfrågan i svensk ekonomi av och inflationen föll tillbaka. Riksbanken lämnade därför styrräntan oförändrad på 4 procent i november. Mot slutet av året kom signaler från den europeiska centralbanken, ECB, den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, och Riksbanken om att man höjt färdigt och att räntesänkningar kan bli aktuella under 2024. Detta ledde till kraftiga räntefall över hela obligationskurvan såväl globalt som i Sverige. Riskapiten återvände och samtliga obligationer fick en positiv kursutveckling under avslutningen av 2023.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,4 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året avvikit från jämförelseindex. Det beror främst på allokeringen till företagsobligationer, liksom att fonden under senare delen av året hade en något högre ränterisk relativt sitt jämförelseindex.

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostadsobligationer och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med räntestörning, så kallade FRN-obligationer, har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån räntestöras var tredje månad (till Stibor-ränta 3 månader) och har gynnats av uppgången i korta räntor. Dessa tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer har gynnats fondens avkastning under året och bidragit till en god diversifiering. Fondens största innehav är Stadshypotek, SCBC, SE Banken och LF Hypotek, samtliga dessa är säkerställda bostadsobligationer. Fonden har inte ägt några obligationer inom kommersiella fastigheter.

Fonden har under året investerat i en något lägre andel säkerställda bostadsobligationer än vad som ingår i index. Istället har vi valt att investera en viss andel i statsrelaterade obligationer. Vi har även valt att byta ut statsskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under året.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 20/9 2011

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004198703

**ISIN-kod utd:** SE0004330082

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på svenska bostadsobligationer.

## Riskenivå



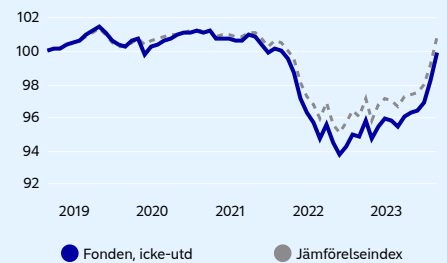
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre risk

Högre möjlig avkastning

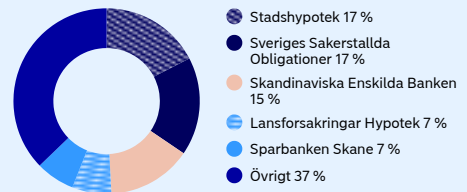
## Historisk utveckling, 100 kr



● Fonden, icke-utd

● Jämförelseindex

## Fondförmögenhetens fördelning, %



● Stadshypotek 17 %

● Sveriges Sakerställda Obligationer 17 %

● Skandinaviska Enskilda Banken 15 %

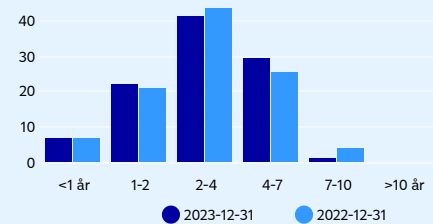
● Lansforsakringar Hypotek 7 %

● Sparbanken Skane 7 %

● Övrigt 37 %

Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



● 2023-12-31

● 2022-12-31

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	11 140	10 866	10 495	9 450	7 914	7 993	8 132	8 026	5 389	3 707
Andelsvärde, icke-utd, kr	111,12	105,45	111,30	112,51	111,53	111,28	111,22	111,00	109,72	109,97
Utestående andelar, icke-utd, tusental	80 453	85 783	75 995	65 676	52 911	54 413	51 166	46 013	30 248	16 931
Andelsvärde, utd, kr	87,64	84,00	89,58	91,47	91,57	92,26	94,10	96,81	98,68	102,48
Utestående andelar, utd, tusental	25 105	21 660	22 734	22 533	21 987	21 002	25 943	30 141	20 979	18 001
Utdelning, kr	0,84	0,90	0,90	0,90	0,90	1,90	2,90	3,00	3,60	3,60
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2	3,8
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	5,4	-5,3	-1,1	0,9	0,2	0,1	0,2	1,2	-0,2	3,8
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	5,0	-4,5	-0,7	1,0	0,2	0,3	0,1	1,0	0,5	3,4
Aktiv risk 2 år, %	0,4	0,3	0,5	0,5	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,2

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-0,0
Totalrisk 2 år, %	3,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	3,0
Ränterisk	2,8
Spreadexponering, %	2,3
Sharpekvot 2 år	-0,8

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	55 150,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	50,82
- löpande sparande 100 kr/månad	3,31
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,1
Omsättningshastighet, ggr	0,5

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

OMRX Mortgage 70 %, OMRX-TBill 30 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker och främja en effektiv portföljförvaltning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>67,9</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>67,9</b>
Industrivarden 2025-02-20	194 000	96,67	188 795	1,7
Jernhusen 2025-02-05	100 000	96,26	96 465	0,9
Landshypotek Bank 2025-11-18	300 000	95,47	286 625	2,6
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	750 000	100,32	758 675	6,8
Luossavaara-Kiirunavaara 2025-03-10	100 000	96,37	97 074	0,9
Nordea Hypotek 2025-09-17	175 000	96,45	169 286	1,5
Nordea Hypotek 2027-11-25	102 000	101,80	104 166	0,9
Nordic Investment Bank 2025-10-13	140 000	94,99	133 015	1,2
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	1 750 000	93,37	1 634 280	14,7
Sparbanken Skane 2026-08-29	146 000	100,08	147 861	1,3
Stadshypotek 2028-09-01	2 000 000	96,29	1 939 022	17,4
Stora Enso 2025-04-29	165 000	97,85	164 075	1,5
Svensk Exportkredit 2025-06-26	100 000	95,51	95 640	0,9
Svenska Cellulosa AB SCA 2027-09-23	100 000	91,84	92 147	0,8
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	1 750 000	91,65	1 606 405	14,4
Uppsala Kommun 2028-04-20	50 000	102,33	52 318	0,5
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>30,6</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>6,8</b>
Essity 2025-01-17	135 000	96,59	131 038	1,2
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	170 000	97,61	166 273	1,5
Stora Enso 2024-02-20	158 000	99,66	160 010	1,4
Sveriges Sakerställda Obliga 2024-03-28	300 000	99,22	299 357	2,7
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>23,9</b>
Billerud Aktiebolag 2026-02-09	132 000	100,71	133 952	1,2
Boliden AB 2025-09-22	186 000	101,65	189 353	1,7
City of Helsingborg Sweden 2025-03-14	100 000	100,82	101 048	0,9
City of Ostर्सund Sweden 2027-05-21	250 000	100,21	251 759	2,3
DNB Bank ASA 2030-05-28	147 000	101,26	149 719	1,3
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	100,68	100 913	0,9
Indutrade AB 2025-05-23	90 000	101,04	91 483	0,8
Jyske Bank 2025-04-12	200 000	99,99	202 063	1,8
Nordea Bank Abp 2031-08-18	140 000	98,70	138 993	1,2
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	135 000	100,68	136 564	1,2
Sparbanken Skane AB 2024-10-21	100 000	99,88	100 843	0,9
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	100 000	100,42	101 126	0,9
Sparbanken Skane AB 2026-10-19	100 000	100,95	101 926	0,9
Sparbanken Skane AB 2027-09-20	100 000	100,63	100 779	0,9
Sparbanken Skane AB 2028-04-27	200 000	100,40	202 515	1,8
Stora Enso Oyj 2025-04-29	335 000	101,89	344 956	3,1
Sveaskog AB 2026-03-03	80 000	99,71	80 037	0,7
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	68 000	100,22	68 184	0,6
Volvofinans Bank AB 2026-01-26	60 000	100,68	60 979	0,5
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>1,3</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>1,3</b>
Kraftringen Energi AB 2026-09-23	150 000	98,92	148 456	1,3
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>11 128 172</b>	<b>99,9</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>12 219</b>	<b>0,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>11 140 391</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiodels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument.

## Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Nordea Hypotek AB	2,5
Sparbanken Skane AB	6,8
Stora Enso Oyj	6,0
Svenska Cellulosa AB SCA	1,4
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	17,1

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## Information som ska ges enligt förordning (EU)

## 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska).

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	408 554	-672 119
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	17	0
Ränteutgifter	223 539	132 816
Valutakursvinster och -förluster netto	1	1
Övriga intäkter	0	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>632 111</b>	<b>-539 301</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	55 151	54 020
Räntekostnader	0	75
Övriga kostnader	17	18
<b>Summa kostnader</b>	<b>55 168</b>	<b>54 113</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>576 943</b>	<b>-593 413</b>

**Balansräkning (TKR)**

	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	11 128 172	10 847 341
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>11 128 172</b>	<b>10 847 341</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	16 130	23 891
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	83	30
Övriga tillgångar	1 091	171
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 145 476</b>	<b>10 871 433</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 724	4 685
Övriga skulder	361	1 109
<b>Summa skulder</b>	<b>5 085</b>	<b>5 793</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>11 140 391</b>	<b>10 865 639</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
	%	%
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	10 865 639	10 494 572
Andelsutgivning	1 152 976	4 299 689
Andelsinlösen	-1 437 013	-3 313 930
Årets resultat enligt resultaträkning	576 943	-593 413
Lämnad utdelning	-18 154	-21 279
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>11 140 391</b>	<b>10 865 639</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Bostadsobligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300IDDBFB1HNICE70

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 33 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden investerade inom ett investeringsuniversum som överlag håller en hög nivå vad gäller ESG-aspekter. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniversumet och fondens investeringar i praktiken, och används endast för att säkerställa att investeringarna fortlöpande uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	429 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,77 %	85,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
		2022	10 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,88 %	87,89 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	429 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,00 %	0,00 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	99,77 %	85,17 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	99,88 %	71,28 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	18,381 tCO <sub>2</sub> e	99,77 %	85,50 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	7,578 tCO <sub>2</sub> e	99,77 %	85,50 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	385,442 tCO <sub>2</sub> e	99,77 %	85,50 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	25,959 tCO <sub>2</sub> e	99,77 %	85,50 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	411,401 tCO <sub>2</sub> e	99,77 %	85,50 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	429 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,77 %	85,50 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	20 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,77 %	85,50 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	925 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,77 %	85,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0,00 % investeringar i fossila bränslen	99,77 %	58,56 %
	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	61,80 % icke-förnybar energiförbrukning	99,77 %	58,06 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,77 %	0,00 %

## 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	0,64 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,79 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	5,23 GWh/miljon euro i intäkter	6,87 %	6,87 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	1,34 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,85 %	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	0,64 % med negativ inverkan	99,77 %	57,00 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,48 ton/investerad miljon euro	99,77 %	10,20 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	32,50 ton/investerad miljon euro	99,77 %	47,56 %



**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
Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,77 %	85,17 %
Inga 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 Global Compact 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	99,77 %	65,48 %
Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,61 % löneskillnad	99,77 %	23,29 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	48,01 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	99,77 %	79,19 %
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	99,77 %	86,95 %

## 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	0,00 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,00 %	0,00 %
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	0,00 %	0,00 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:  
1 januari 2023 –  
31 december 2023

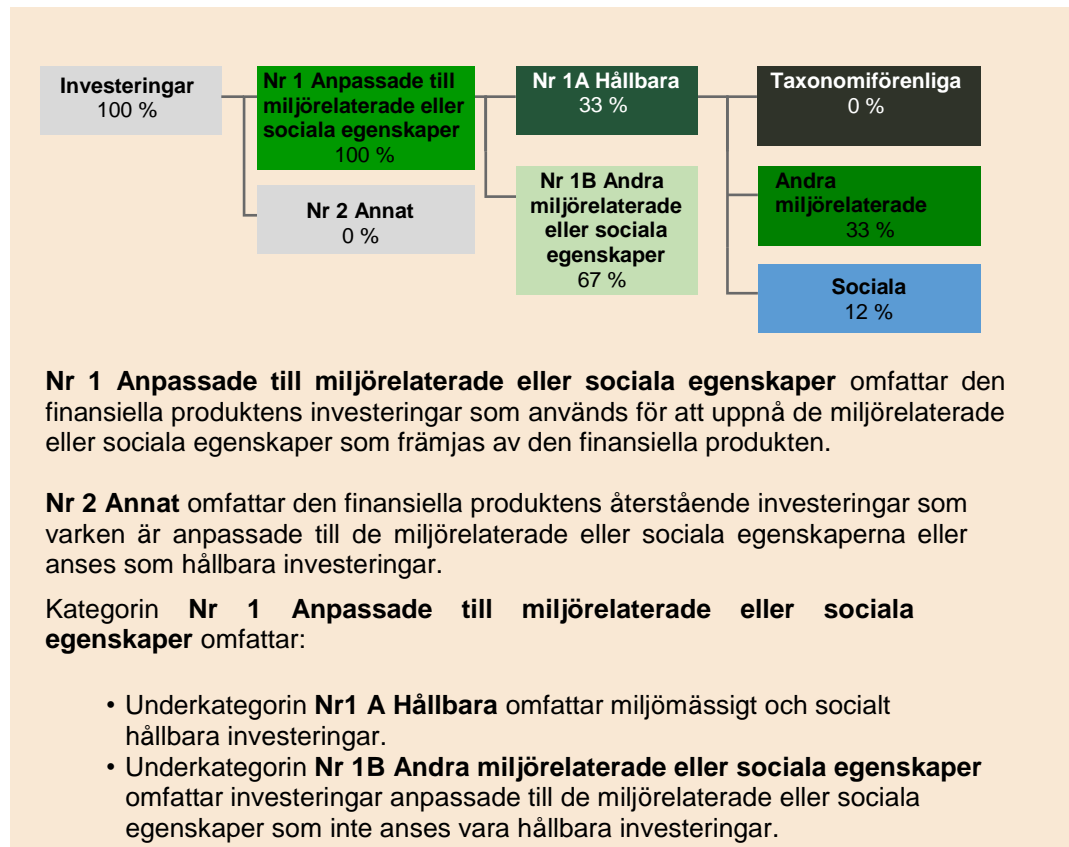
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	13,34 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	12,45 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	12,14 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	11,08 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	79,78 %
Industri	7,30 %
Statsobligationer	5,88 %
Råvaror	4,35 %
El, vatten och gas	1,34 %
Konsument dagligvaror	1,18 %
Likvida medel	0,16 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

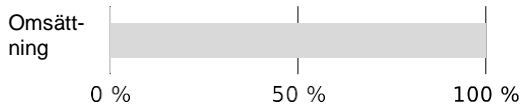
I fossilgas

I kärnenergi

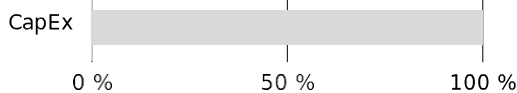
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

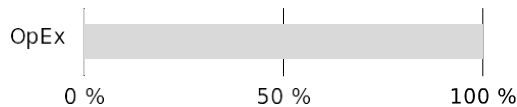
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

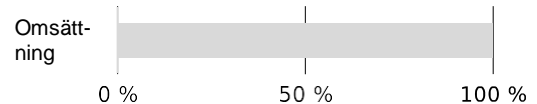


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

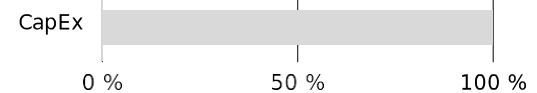


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

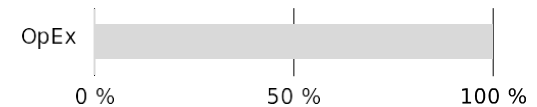
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 33 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 12 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Nordea Obligationsfond

## Fondens utveckling

Fonden steg 5,6 procent under året. Jämförelseindex steg 4,2 procent.

2023 blev ett händelserikt år och kom att domineras av inflation, höjda styrräntor och geopolitisk osäkerhet. Även om fallande räntor inledde året så var det första halvårets trend högre räntor. I Sverige överraskade inflationsdata när decemberberuget för första gången på över tre decennier steg över 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 punkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer genom månatliga försäljningar, vilket drev upp samtliga obligationsräntor. I mars kollapsade Silicon Valley Bank och Credit Suisse. Riskaversion ersatte tillfälligt höjningsförväntningar och räntor föll. Under våren riktades marknadens fokus mot kommersiella fastighetsbolag. Stigande räntor, hög belåningsgrad och dyrare finansiering har skapat stora problem i denna bransch. I slutet av juni höjde Riksbanken styrräntan för tredje gången under året, vilket följdes av en sista höjning i september. Efter en längre tid med fallande inflation svängde sedan den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, under hösten. Räntor föll snabbt och stora räntesänkningar förväntas under 2024. Sammantaget steg korta statsobligationsräntor något under året medan långa räntor föll. Räntedifferensen mellan bostads- och statsobligationer föll kraftigt.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,2 procent vid utgången av året. Att fondens avkastning under året har avvikit från jämförelseindex beror främst på det stora innehaven i bostads- och kreditobligationer samt att fonden omväxlande varit lång respektive kort i aktiv ränterisk.

En mycket aktiv positionering på räntekurvan i främst längre statsobligationer och terminer har varit lyckosam och bidragit till mycket positiv avkastning i en miljö med stora svängningar och kortsiktiga trender. Fonden hade signifikanta innehav av bostadsobligationer som genererat överavkastning mot index.

Även fondens innehav i företags- och bankobligationer genererade positiv avkastning. Fonden äger inte några fastighetsobligationer samt har förbättrat sin kreditkvalité totalt under året. Höstens räntefall gav en god värdeutveckling i samtliga obligationer.

Fonden hade i början av året en kraftig övervikt i bostads- och kreditobligationer. Dessa utvecklades bättre än nominella statsobligationer tack vare en ökad riskaptit så räntedifferensen mellan bostads- och statsobligationer föll kraftigt under främst andra halvåret och då mest i de längre löptiderna där fonden har merparten av sin exponering. Fonden har omväxlande varit lång respektive kort i ränterisk relativt jämförelseindex. Även en positionering i tyska terminer på 10-åriga statsobligationer bidrog till överavkastningen gentemot index.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risken i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 9/10 1987

**ISIN-kod icke-utd:** SE0000427825

**ISIN-kod utd:** SE0004330223

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på svenska obligationer.

## Risiknivå



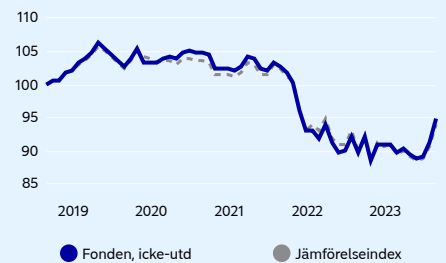
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

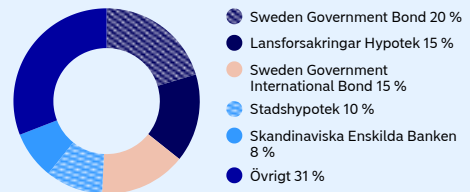
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr

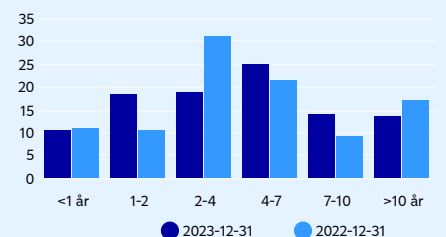


## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	4 888	4 563	5 331	5 104	6 163	5 129	4 899	4 983	4 375	4 238
Andelsvärde, icke-utd, kr	122,40	115,94	132,65	135,20	132,66	129,23	127,33	127,12	122,38	123,40
Utestående andelar, icke-utd, tusental	39 753	39 174	40 009	37 558	46 229	39 465	38 153	38 887	35 408	33 972
Andelsvärde, utd, kr	95,29	91,16	105,42	108,57	108,73	107,49	108,09	111,20	110,28	115,06
Utestående andelar, utd, tusental	233	226	223	243	275	267	381	358	384	396
Utdelning, kr	0,91	1,05	1,10	2,20	1,60	2,20	3,30	3,30	4,00	3,70
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8	11,5
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	5,6	-12,6	-1,9	1,9	2,7	1,5	0,2	3,9	-0,8	11,5
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	4,2	-11,8	-1,2	1,0	2,4	1,7	0,1	4,1	-0,2	12,2
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,1	1,0	0,9	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,4

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-3,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-1,1
Totalrisk 2 år, %	7,7
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,7
Ränterisk	6,1
Spreadexponering, %	1,9
Sharpekvot 2 år	-0,8

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,65
Förvaltningskostnad, tkr	30 520,0
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	65,55
- löpande sparande 100 kr/månad	4,26
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,65

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,3
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

1994-12-31 OMRX-TBond 100 %

2022-06-30 OMRX-TBond 1 - 30 Years 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 35 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.



totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssy-

stem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	154 714	-533 477
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-5 073	26 960
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	33 206	-194 613
Ränteintäkter	96 445	66 437
Valutakursvinster och -förluster netto	5	1
Övriga intäkter	91	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>279 387</b>	<b>-634 692</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	30 520	31 272
Räntekostnader	198	2 197
Övriga kostnader	489	439
<b>Summa kostnader</b>	<b>31 208</b>	<b>33 908</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>248 179</b>	<b>-668 600</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	4 827 721	4 473 998		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	20	27 839		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	174		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>4 827 741</b>	<b>4 502 011</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	65 589	67 315		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	101	37		
Övriga tillgångar	5 913	1 814		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 899 344</b>	<b>4 571 177</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	19	1 116		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	2 057		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>19</b>	<b>3 173</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 640	2 591		
Övriga skulder	8 763	2 854		
<b>Summa skulder</b>	<b>11 422</b>	<b>8 618</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>4 887 922</b>	<b>4 562 559</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	24 242	0,5
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	19 488	0,4	42 380	0,9
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	4 562 559	5 330 858		
Andelsutgivning	407 413	207 900		
Andelsinlösen	-330 018	-307 371		
Årets resultat enligt resultaträkning	248 179	-668 600		
Lämnad utdelning	-210	-229		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>4 887 922</b>	<b>4 562 559</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Obligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300YWHX69BSKW5H49

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden investerade inom ett investeringsuniversum som överlag håller en hög nivå vad gäller ESG-aspekter. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniversumet och fondens investeringar i praktiken, och används endast för att säkerställa att investeringarna fortlöpande uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	260 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	23,03 %	23,03 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	23,03 %	23,03 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	75,73 %	69,96 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	23,03 %	23,03 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
		2022	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,11 %	72,38 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	260 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	23,03 %	23,03 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	22,64 %	22,64 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	23,03 %	23,03 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	22,64 %	22,64 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	75,73 %	69,96 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	75,11 %	65,15 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	23,03 %	23,03 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	22,64 %	22,64 %

**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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	553 tCO <sub>2</sub> e	75,73 %	72,93 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	272 tCO <sub>2</sub> e	75,73 %	72,93 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	79,746 tCO <sub>2</sub> e	75,73 %	72,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	826 tCO <sub>2</sub> e	75,73 %	72,93 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	80,572 tCO <sub>2</sub> e	75,73 %	72,93 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	260 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	75,73 %	72,93 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	5 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	75,73 %	72,93 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	908 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	75,73 %	72,93 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,38 % investeringar i fossila bränslen	75,73 %	56,57 %
	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	62,76 % icke-förnybar energiförbrukning	75,73 %	48,14 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	75,73 %	0,00 %

## 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)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	5,30 %	5,30 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,29 GWh/miljon euro i intäkter	1,60 %	1,60 %
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	75,73 %	47,96 %
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	75,73 %	1,48 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,27 ton/investerad miljon euro	75,73 %	48,43 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	75,73 %	69,96 %
	Inga 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 Global Compact 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	75,73 %	52,49 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,91 % löneskillnad	75,73 %	22,23 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,46 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	75,73 %	63,43 %
	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	75,73 %	69,25 %

## 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	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	23,03 %	23,03 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	23,03 %	23,03 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	23,03 %	23,03 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	23,03 %	23,03 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

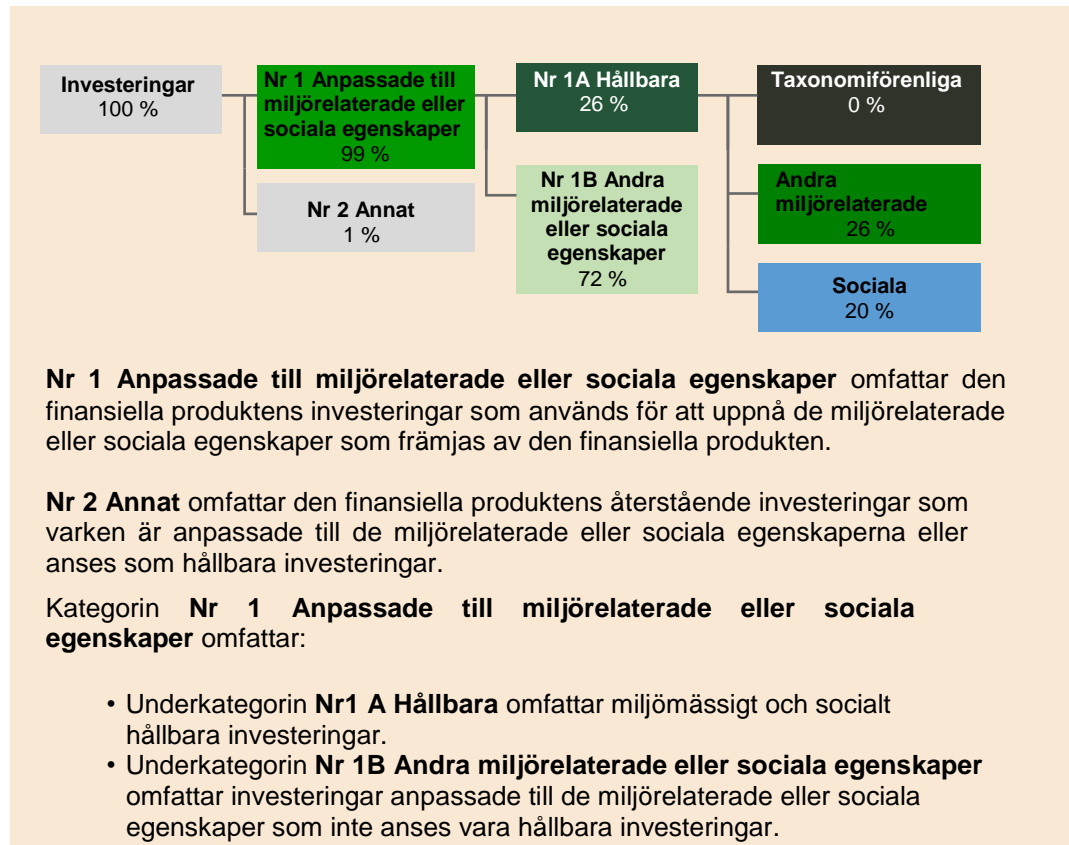
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	11,23 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 0,5 % 20-09-2028	Finans	6,07 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	5,64 %	Sverige
Svensk statsobligation 1,75 % 11-11-2033	Statsobligationer	5,21 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	5,09 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	3,49 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1 % 15-09-2027	Finans	3,45 %	Sverige
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industri	3,30 %	Sverige
Stadshypotek AB 1,5 % 03-12-2024	Finans	3,04 %	Sverige
Jyske Bank A/S 1,875 % MULTI 12-04-2025	Finans	2,95 %	Danmark



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	56,20 %
Statsobligationer	25,95 %
Konsument sällanköp	8,74 %
Industri	5,82 %
Konsument dagligvaror	2,23 %
Likvida medel	1,03 %
Derivat	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

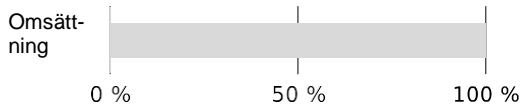
I fossilgas

I kärnenergi

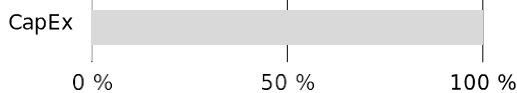
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

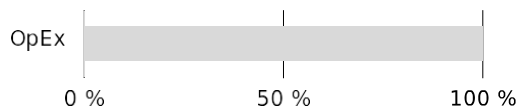
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

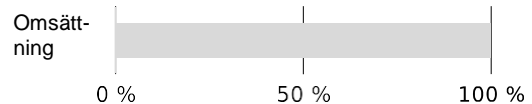


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

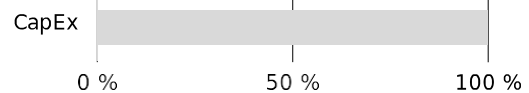


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

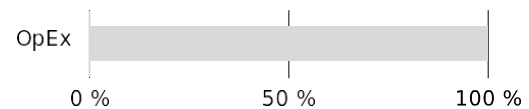
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 20 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Private Banking Ränteportfölj

## Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B steg 5,3 procent under året och andelsklasserna C och D steg 4,2 procent sedan start 2 oktober. Jämförelseindex steg 3,8 procent respektive 3,7 procent.

Året har dominerats av inflation, höjda styrräntor och geopolitisk osäkerhet. I början av året överraskade inflationsdata både marknaden och Riksbanken när inflationsutfallet steg till drygt 10 procent. I februari höjde Riksbanken styrräntan med 50 punkter och meddelade att man avsåg att minska sitt innehav av statsobligationer. Detta drev upp samtliga obligationsräntor. Under sommaren fortsatte Riksbanken på den inslagna vägen och höjde styrräntan både i juni och september. Ledamöterna konstaterade vid mötet i september, efter att ha höjt styrräntan till 4 procent, att inflationen visserligen var på väg ner, men att inflationstrycket fortfarande var högt och den svenska kronan väldigt svag. Den 25 september påbörjade Riksbanken försäljning av utländsk valuta för att säkra upp en del av valutareserven, vilket i förlängningen ledde till en starkare krona. Under hösten mattades efterfrågan i svensk ekonomi av och inflationen föll tillbaka. Riksbanken lämnade därför styrräntan oförändrad på 4 procent i november. Mot slutet av året kom signaler från den europeiska centralbanken, ECB, den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, och Riksbanken om att man höjt färdigt och att räntesänkningar kan bli aktuella under 2024. Detta ledde till kraftiga räntefall över hela obligationskurvan såväl globalt som i Sverige. Riskaptiten återvände och samtliga obligationer fick en positiv kursutveckling under avslutningen av 2023.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,8 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året avvikit från jämförelseindex. Det beror främst på allokeringen till bostads- och företagsobligationer, liksom att fonden under senare delen av året hade en något högre ränterisk relativt sitt jämförelseindex.

Fonden gynnades av sina innehav i säkerställda bostads- och företagsobligationer. Placeringarna i företagsobligationer med ränteställning, så kallade FRN-obligationer, har bidragit positivt till avkastningen. Dessa lån ränteställs var tredje månad (till Stibor-ränta 3 månader) och har gynnats av uppgången i korta räntor. Dessa tillsammans med övriga innehav i företagsobligationer har gynnat fondens avkastning under året och bidragit till en god diversifiering. Fondens största innehav är Svenska staten, Stadshypotek, Länsförsäkringar Hypotek och Stora Enso. Fonden har inte ägt några obligationer inom kommersiella fastigheter. Fonden har under året investerat i en något lägre andel statsobligationer än vad som ingår i index. Istället har vi valt att investera en viss andel i säkerställda bostadsobligationer. Vi har även valt att byta ut statsskuldsväxlar och istället investerat i företagsobligationer som gett en högre avkastning under året.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På räntemarknaden förekommer svängningar som en följd av ränteutvecklingen. Även motparts- och likviditetsrisker avspeglas till viss del i de historiska svängningarna, men bedöms för denna fond vara mindre betydande.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A, B 11/1 2010 • C, D 2/10 2023

**ISIN-kod icke-utd:** A SE0004330207 • C

**ISIN-kod utd:** B SE0020844827

**ISIN-kod utd:** B SE0003087436 • D SE0020844835

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på svenska obligationer.

## Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

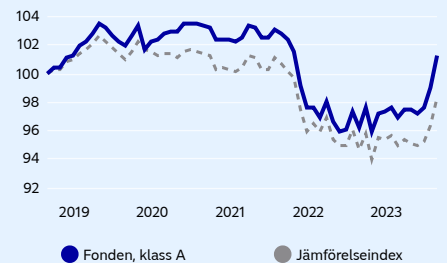
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

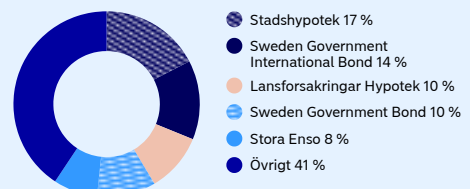
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr

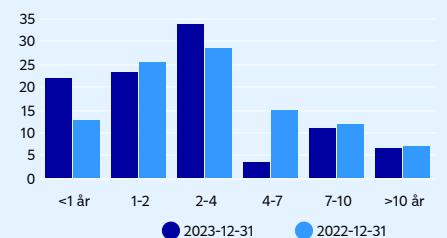


## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

## Löptidsstruktur, %



Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

## Fondens utveckling

	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	6 032	5 009	6 217	4 974	4 798	3 693	2 761	5 710	4 845	3 550

## A, B

Andelsvärde, icke-utd, kr	119,31	113,32	121,08	121,78	120,10	117,84	116,74	115,98	113,20	113,65
Utestående andelar, icke-utd, tusental	46 665	41 349	48 462	37 732	36 304	28 071	18 322	212	232	232
Andelsvärde, utd, kr	95,23	91,35	98,62	100,20	100,33	99,43	100,00	101,83	101,86	105,90
Utestående andelar, utd, tusental	3 278	3 541	3 546	3 788	4 367	3 874	6 216	55 828	47 308	33 269
Utdelning, kr	0,91	0,99	1,00	1,50	1,00	1,50	2,50	2,50	3,70	3,60
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4	6,9
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	5,3	-6,4	-0,6	1,4	1,9	0,9	0,7	2,5	-0,4	6,9
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	3,8	-6,0	-0,7	0,4	0,9	0,5	-0,3	1,7	-0,2	6,2
Aktiv risk 2 år, %	0,8	0,6	1,0	1,0	0,2	0,2	0,2	0,4	0,4	0,6

## C, D

Andelsvärde, icke-utd, kr	104,22	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, icke-utd, tusental	1 460	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	104,21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, utd, tusental	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	4,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex <sup>2)</sup> , %	3,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	4,0
Ränterisk	4,0
Spreadexponering, %	1,4

## A, B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	0,2
Totalrisk 2 år, %	4,0
Sharpekvot 2 år	-0,8

## C, D

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	-
Sharpekvot 2 år	-

## Kostnader

## A, B

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	11 179,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	20,30
- löpande sparande 100 kr/månad	1,32
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,20

## C, D

Förvaltningsavgift, %	0,20
Förvaltningskostnad, tkr	26,2
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,20

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	10,5
Omsättningshastighet, ggr	0,4

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2010-01-11 OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 50 %

2022-06-30 OMRX-TBond 1 - 30 Years 50 %, OMRX-TBill 50 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 15 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.



## Innehav per den 31/12 2023

## Rånteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>40,4</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>38,1</b>
City of Helsingborg Sweden 2026-02-04	150 000	95,85	144 957	2,4
Jernhusen 2025-02-05	168 000	96,26	162 061	2,7
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	100 000	91,05	91 070	1,5
Stadshypotek 2027-03-01	1 100 000	94,54	1 049 054	17,4
Stora Enso 2025-04-29	51 000	97,85	50 714	0,8
Svensk Exportkredit 2025-06-26	100 000	95,51	95 640	1,6
Sweden Government Bond 2032-06-01	210 000	102,18	217 332	3,6
Sweden Government Bond 2039-03-30	280 000	117,31	335 818	5,6
Sweden Government Bond 2045-11-24	90 000	70,79	63 754	1,1
Sweden Government Internatio 2030-09-09	100 000	89,20	89 238	1,5
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>2,3</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	110 000	96,74	140 179	2,3
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>54,7</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>17,6</b>
Essity 2025-01-17	179 000	96,59	173 746	2,9
Holmen 2024-10-29	130 000	97,31	126 663	2,1
Lansforsakringar Hypotek 2024-09-18	625 000	98,37	617 456	10,2
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	146 000	97,61	142 799	2,4
<b>SEK-Råntejusteringslån</b>				<b>37,1</b>
City of Helsingborg Sweden 2025-03-14	100 000	100,82	101 048	1,7
City of Ostersund Sweden 2027-05-21	150 000	100,21	151 055	2,5
City of Vasteras 2028-02-01	80 000	101,51	81 860	1,4
Getinge AB 2025-05-19	100 000	100,49	101 099	1,7
Holmen AB 2026-11-17	86 000	99,49	86 057	1,4
Investment AB Latour 2025-03-27	80 000	100,42	80 375	1,3
Landshypotek Bank AB 2031-03-03	60 000	98,06	59 062	1,0
Lansforsakringar Bank AB 2027-02-15	110 000	100,15	110 858	1,8
Lansforsakringar Bank AB 2031-02-25	100 000	98,29	98 778	1,6
Lansforsakringar Bank AB 2033-03-01	52 000	99,17	51 824	0,9
Nordea Bank Abp 2031-08-18	90 000	98,70	89 352	1,5
SBAB Bank AB 2024-06-20	70 000	100,13	70 201	1,2
SBAB Bank AB 2025-09-02	70 000	100,16	70 376	1,2
Scania CV AB 2025-01-20	64 000	99,98	64 608	1,1
Skanska Financial Services A 2026-11-24	110 000	100,07	110 685	1,8
Sparbanken Sjuharad AB 2024-11-15	100 000	100,25	100 918	1,7
Stora Enso Oyj 2024-02-20	260 000	100,15	262 031	4,3
Stora Enso Oyj 2025-04-29	146 000	101,89	150 339	2,5
Sveaskog AB 2026-03-03	150 000	99,71	150 069	2,5
Svenska Cellulosa AB SCA 2025-09-23	80 000	100,22	80 216	1,3
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,11	100 676	1,7
Volvo Treasury AB 2025-06-18	66 000	100,66	66 553	1,1
<b>Derivat</b>				<b>0,0</b>
SWEDISH 10YR <sup>2)</sup>	500		0	0,0
SWEDISH 5YR <sup>2)</sup>	300		0	0,0
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>4,4</b>
<b>SEK-Råntejusteringslån</b>				<b>4,4</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	100 000	100,75	101 774	1,7
Kraftringen Energi AB 2026-11-06	120 000	99,68	120 533	2,0
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,96	40 259	0,7
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>6 001 086</b>	<b>99,5</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>31 092</b>	<b>0,5</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>6 032 178</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiodels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 742,6 mkr, vilket motsvarar 12,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument.

## Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Holmen AB	3,5
Kraftringen Energi AB	3,7
Lansforsakringar Bank AB	4,3
SBAB Bank AB	2,3
Sparbanken Sjuharad AB	4,0
Stora Enso Oyj	7,7
Volvo Treasury AB	2,8

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Derivatinstrument

## Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	742 628
Sålda räntefutures	-

## Motpart till derivathandel

Swedbank AB

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om

lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats

till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	138 577	-349 811
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	22 067	-112 669
Ränteintäkter	148 983	80 562
Övriga intäkter	37	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>309 664</b>	<b>-381 918</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	11 206	11 546
Räntekostnader	0	135
Övriga kostnader	209	204
<b>Summa kostnader</b>	<b>11 415</b>	<b>11 884</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>298 249</b>	<b>-393 802</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	6 001 086	4 970 448		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 001 086</b>	<b>4 970 448</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	29 493	44 450		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74	27		
Övriga tillgångar	6 309	795		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 036 961</b>	<b>5 015 720</b>		
<b>Skulder</b>				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	1 063		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>1 063</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 024	894		
Övriga skulder	3 760	4 555		
<b>Summa skulder</b>	<b>4 784</b>	<b>6 512</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 032 178</b>	<b>5 009 208</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	13 064	0,2	15 879	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	5 009 208	6 217 359		
Andelsutgivning	1 946 193	1 834 520		
Andelsinlösen	-1 218 461	-2 645 371		
Årets resultat enligt resultaträkning	298 249	-393 802		
Lämnad utdelning	-3 011	-3 499		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>6 032 178</b>	<b>5 009 208</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 Ränportfölj

Identifieringskod för juridiska personer: 54930034GVP7UFEELR68

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 39 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

## Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	20 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	13,43 %	13,43 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	13,43 %	13,43 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	85,67 %	69,82 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	13,43 %	13,43 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	20 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
		2022	20 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,59 %	72,65 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	13,43 %	13,43 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	14,04 %	14,04 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	13,43 %	13,43 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	14,04 %	14,04 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	85,67 %	69,82 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	85,59 %	67,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	13,43 %	13,43 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	14,04 %	14,04 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	6,644 tCO <sub>2</sub> e	85,67 %	69,31 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,715 tCO <sub>2</sub> e	85,67 %	69,31 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	120,127 tCO <sub>2</sub> e	85,67 %	69,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	8,360 tCO <sub>2</sub> e	85,67 %	69,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	128,486 tCO <sub>2</sub> e	85,67 %	69,31 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	20 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,67 %	69,31 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	85,67 %	69,31 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	833 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	85,67 %	69,31 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,43 % investeringar i fossila bränslen	85,67 %	49,94 %
	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	51,02 % icke-förnybar energiförbrukning	85,67 %	43,97 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	85,67 %	0,00 %

## 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	2,54 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Tillverkning (C)	3,75 GWh/miljon euro i intäkter	14,52 %	14,52 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,43 %	1,43 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	3,07 %	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	85,67 %	42,14 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,20 ton/investerad miljon euro	85,67 %	13,79 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,31 ton/investerad miljon euro	85,67 %	44,05 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	85,67 %	69,82 %
	Inga 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 Global Compact 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	85,67 %	49,65 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	16,11 % löneskillnad	85,67 %	24,83 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,34 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	85,67 %	55,03 %
	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	85,67 %	69,63 %

## 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	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	13,43 %	13,43 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	13,43 %	13,43 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	13,43 %	13,43 %
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	13,43 %	13,43 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

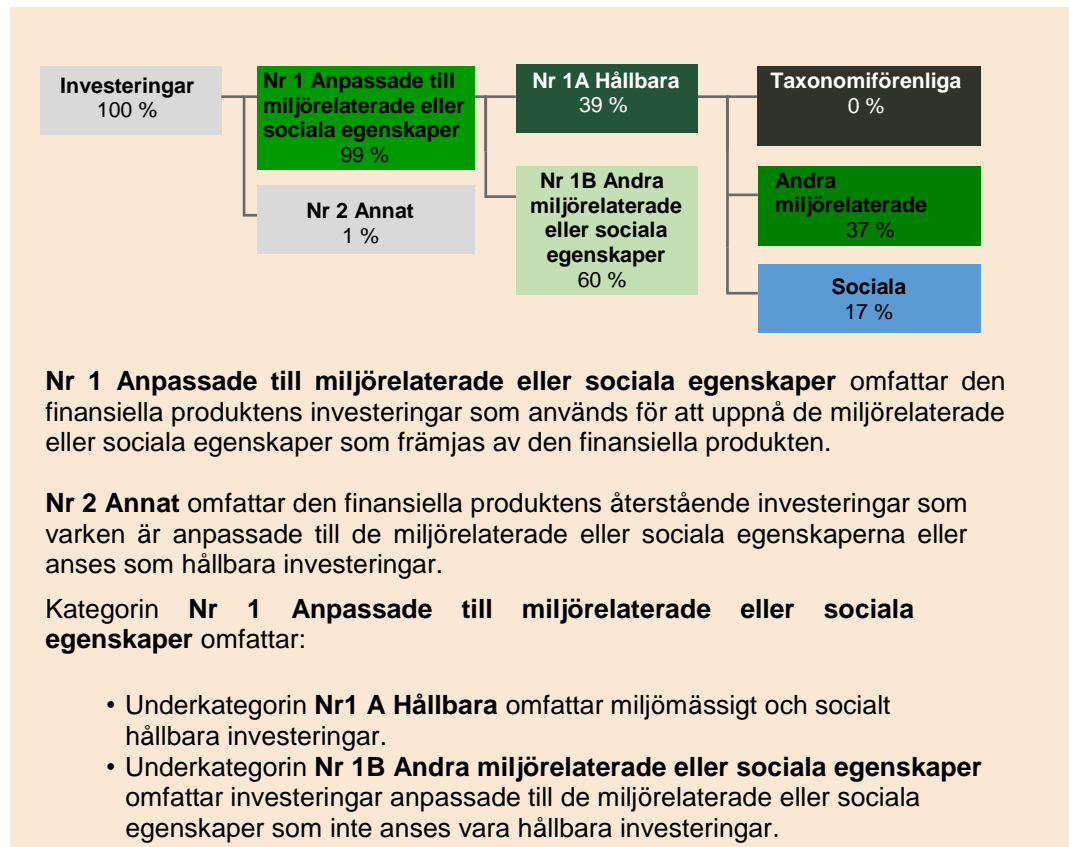
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	13,69 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 18-09-2024	Finans	10,85 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	5,32 %	Sverige
Svensk statsobligation 2,25 % 01-06-2032	Statsobligationer	4,96 %	Sverige
Stora Enso Oyj FRN 20-02-2024	Industri	3,89 %	Finland
City of Ostersund Sweden FRN 21-05-2027	Statsobligationer	2,67 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	2,63 %	Sverige
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	Råvaror	2,54 %	Sverige
City of Helsingborg Sweden 0,87 % 04-02-2026	Statsobligationer	2,50 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	45,11 %
Statsobligationer	24,79 %
Industri	9,15 %
Råvaror	6,29 %
Konsument dagligvaror	5,85 %
Konsument sällanköp	4,79 %
El, vatten och gas	3,13 %
Likvida medel	0,90 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

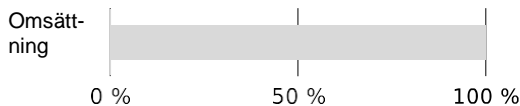
I fossilgas

I kärnenergi

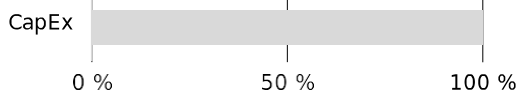
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

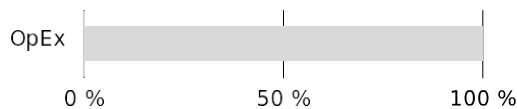
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

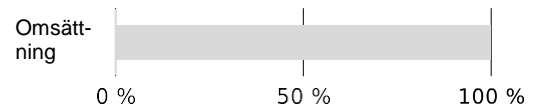


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

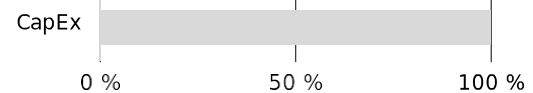


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

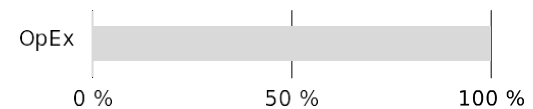
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 37 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 17 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Målarnas KapitalFond för Avkastning

## Fondens utveckling

Fonden steg 10,6 procent under året. Jämförelseindex steg 11,5 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Totalt sett föll räntan på såväl svenska som tyska statsobligationer med längre löptider under året. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer och den amerikanska dollarn försvagades i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,2 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och kan också avvika från den befintliga tillgångsfördelningen. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under merparten av året.

Såväl aktie- som ränteportföljen bidrog till positiv avkastning. Relativt gynnsam ränteeponering under årets ränterörelser, en större exponering mot realobligationer under första halvåret och placeringar i företags- och bostadsobligationer bidrog till god avkastning och till att den svenska ränteportföljen utvecklades väsentligt bättre än index. Vårt innehav i Institutionella Företagsobligationsfonden bidrog också positivt. Avkastningen för aktieportföljen var däremot tydligt lägre än aktieindex på grund av vårt innehav i Institutionella Aktiefonden Världen. En förklaring är de kraftiga kurslyften för flertalet stora tillväxtbolag som främst gynade aktieindex samtidigt som övervikter i sektorerna Konsument Dagligvaror och Hälsovård dämpade utvecklingen relativt sett.

Vi inledde året med en högre andel aktier än normalt då vi bedömde att alltför mycket oro var inbakat i värderingen efter fjolårets börsfall. Stigande börser och obligationsräntor under en period bidrog sedan till mer utmanande värdering och mot slutet av året var aktievikten nära fondens långsiktiga riktmärke.

Den 1 juni höjdes riktvärdet för aktier från 40 till 50 procent på bekostnad av ränteplaceringar. Förändringen avspeglades i fonden där andelen globala aktier ökades.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 10/9 2012

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004750701

**ISIN-kod utd:** SE0004750610

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltad fondandelsfond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

## Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

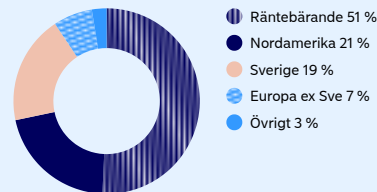
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	160	176	212	195	260	244	261	243	253	246
Andelsvärde, icke-utd, kr	188,45	170,32	196,89	174,01	165,97	144,51	148,50	141,61	132,55	129,50
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	121,66	115,30	139,25	127,87	130,23	113,40	121,25	120,28	117,87	119,61
Utestående andelar, utd, tusental	1 314	1 531	1 526	1 526	1 996	2 155	2 155	2 017	2 148	2 059
Utdelning, kr	5,57	5,57	5,10	7,80	-	4,80	4,80	5,30	4,80	4,50
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	10,6	-13,5	13,1	4,8	14,8	-2,7	4,9	6,8	2,4	11,8
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	10,6	-13,5	13,1	4,9	14,8	-2,7	4,9	6,8	2,4	11,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	11,5	-10,9	12,1	5,5	15,0	-1,3	5,1	7,4	3,2	12,7
Aktiv risk 2 år, %	1,2	1,4	0,9	0,8	0,8	0,8	0,7	0,9	0,9	1,1

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,4
Totalrisk 2 år, %	10,0
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	9,4
Sharpekvot 2 år	-0,5

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,65
Förvaltningskostnad, tkr	1 120,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	68,41
- löpande sparande 100 kr/månad	4,33
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,66
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	21,3

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	100,0
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-09-10 MSCI Emerging Markets net 4 %, MSCI World net 16 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2016-07-05 MSCI Emerging Markets net 4 %, MSCI World Low Carbon Target net 16 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2022-02-21 MSCI ACWI net 20 %, SIX Return 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 27 %, OMRX-TBill 6 %

2022-06-30 MSCI ACWI net 20 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 27 %, OMRX-Bond 1-30 years 27 %, OMRX-TBill 6 %

2023-05-31 MSCI ACWI net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 20 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 22,5 %, OMRX-Bond 1-30 years 22,5 %, OMRX-TBill 5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 10 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden och bruttometoden.

Hävstången har enligt åtagandemetoden som lägst varit 100 procent, som högst 107 procent och i genomsnitt var den 102 procent. Hävstången har enligt bruttometoden som lägst varit 98 procent, som högst 106 procent och i genomsnitt var den 101 procent.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Målarnas KapitalFond för Avkastning och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 2 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga</b> <sup>K7)</sup>			<b>50,0</b>
<b>Fonder</b>			<b>50,0</b>
Institutionella Aktiefonden Sverige B-I icke-utd	85 135	32 968	20,6
Institutionella Aktiefonden Världen B-I icke-utd	131 151	47 002	29,4
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>79 970</b>	<b>50,0</b>

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga</b> <sup>K7)</sup>				<b>49,1</b>
<b>Fonder</b>				<b>49,1</b>
Institutionella Företagsobligationsfonden B-I icke-utd	269		36 021	22,5
Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK B-I icke-utd	297		36 000	22,5
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5		6 495	4,1
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>78 516</b>	<b>49,1</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>158 485</b>	<b>99,1</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>1 442</b>	<b>0,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>159 928</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till tiondels procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 99,1 procent.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (2013:561), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	847	-2 973
Värdeförändring på fondandelar	17 219	-23 588
Ränteintäkter	70	14
Valutakursvinster och -förluster netto	-25	70
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>18 112</b>	<b>-26 477</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	1 120	1 164
Räntekostnader	0	6
Övriga kostnader	31	22
<b>Summa kostnader</b>	<b>1 151</b>	<b>1 192</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>16 961</b>	<b>-27 669</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Fondandelar	158 485	174 664		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>158 485</b>	<b>174 664</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	1 454	1 906		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	75	75		
Övriga tillgångar	0	147		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>160 015</b>	<b>176 792</b>		
<b>Skulder</b>				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	54		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>54</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	87	99		
Övriga skulder	0	147		
<b>Summa skulder</b>	<b>87</b>	<b>300</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>159 928</b>	<b>176 492</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	0,0	608	0,3
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	176 492	212 435		
Andelsutgivning	0	7 400		
Andelsinlösen	-25 000	-7 500		
Årets resultat enligt resultaträkning	16 961	-27 669		
Lämnad utdelning	-8 525	-8 174		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>159 928</b>	<b>176 492</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Målarnas KapitalFond för Avkastning

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300P65XWJBGQZ0M40

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	241 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,74 %	4,74 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,74 %	4,74 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,05 % inblandade i brott	92,69 %	86,81 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	136,14 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,74 %	4,74 %

**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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
		2022	31 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,27 %	86,81 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	241 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,74 %	4,74 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	5,83 %	5,83 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,74 %	4,74 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	5,83 %	5,83 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,05 % inblandade i brott	92,69 %	86,81 %
		2022	0,45 % inblandade i brott	92,27 %	81,50 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	136,14 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,74 %	4,74 %
		2022	110,05 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	5,83 %	5,83 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärdet på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	311 tCO <sub>2</sub> e	92,69 %	88,36 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	69 tCO <sub>2</sub> e	92,69 %	88,36 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	2,971 tCO <sub>2</sub> e	92,69 %	88,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	380 tCO <sub>2</sub> e	92,69 %	88,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	3,351 tCO <sub>2</sub> e	92,69 %	88,36 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	241 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	92,69 %	88,36 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	59 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	92,69 %	89,25 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	696 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	92,69 %	88,99 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,41 % investeringar i fossila bränslen	92,69 %	78,11 %
	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	57,75 % icke-förnybar energiförbrukning	92,69 %	67,95 %
			78,76 % icke-förnybar energiproduktion	92,69 %	3,68 %

## 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	25,68 %	25,28 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,94 GWh/miljon euro i intäkter	2,74 %	1,89 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	0,32 %	0,32 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,63 %	0,55 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro i intäkter	2,06 %	2,06 %
		Transport och lagring (H)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	0,07 %	0,05 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,53 GWh/miljon euro i intäkter	1,09 %	1,00 %
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	1,16 % med negativ inverkan	92,69 %	74,99 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,07 ton/investerad miljon euro	92,69 %	3,81 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	4,22 ton/investerad miljon euro	92,69 %	65,90 %



**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,05 % inblandade i brott	92,69 %	86,81 %
	Inga 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 Global Compact 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	92,69 %	79,54 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12,99 % löneskillnad	92,69 %	39,59 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,11 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	92,69 %	80,61 %
	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	92,69 %	85,24 %

## 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	136,14 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,74 %	4,74 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	4,74 %	4,74 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	4,74 %	4,74 %
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	4,74 %	4,74 %

**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 den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

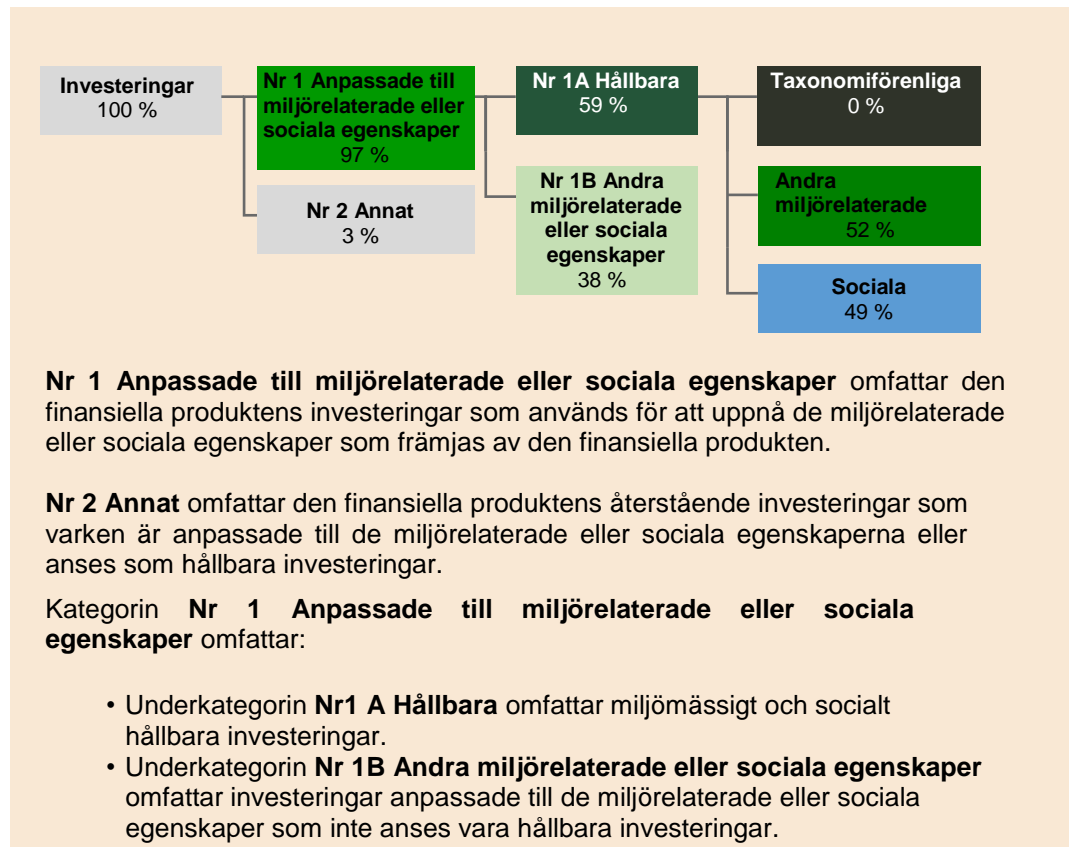
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	2,58 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	2,11 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,72 %	Sverige
Microsoft	IT	1,29 %	Förenta Staterna
Investerare B	Finans	1,25 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	1,14 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	1,12 %	Sverige
Apple	IT	1,09 %	Förenta Staterna
Colgate-Palmolive	Konsument dagligvaror	1,09 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,03 %	Förenta Staterna
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	0,79 %	Sverige
Assa Abloy B	Industri	0,79 %	Sverige
Hexagon B	Industri	0,77 %	Sverige
Investment AB Latour 0,765 % 29-11-2024	Industri	0,76 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	0,74 %	Storbritannien



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	40,13 %
Konsument dagligvaror	13,45 %
Industri	11,21 %
Konsument sällanköp	7,10 %
IT	7,02 %
Statsobligationer	6,69 %
El, vatten och gas	5,15 %
Kommunikationstjänster	4,10 %
Likvida medel	2,63 %
Råvaror	1,95 %
Energi	0,63 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	-0,06 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

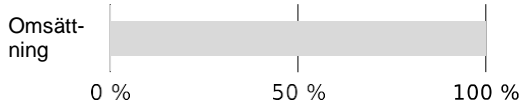
I fossilgas

I kärnenergi

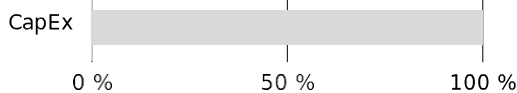
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

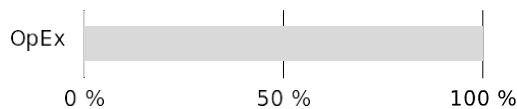
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

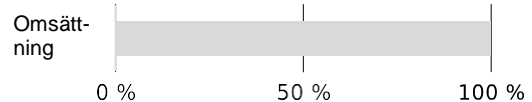


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

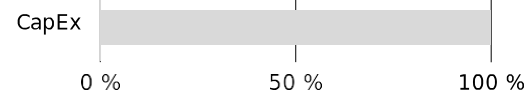


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

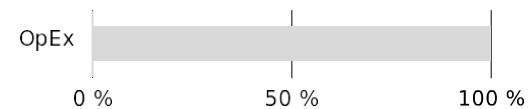
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
**- omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
**- kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
**- driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Nordea Avtalspensionsfond Midi

## Fondens utveckling

Fonden steg 14,5 procent under året. Jämförelseindex steg 14,2 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,1 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Störst bidrag kom från den globala aktieportföljen och i synnerhet från investeringar i den amerikanska IT-sektorn där AI (artificiell intelligens) varit i stort fokus under året. De globala aktierna utvecklades även bättre än jämförelseindex. Fonden följer Nordeas policy för fossila bränslen vilket begränsar exponeringen mot energibolag. Detta gynnade avkastningen. Även aktievalet inom sektorerna Industri och Råvaror bidrog positivt. Tack vare fallande långa obligationsräntor levererade ränteportföljerna en god avkastning. Även den taktiska allokeringen mellan aktier och räntor bidrog positivt till fondens utveckling under året.

Under våren hade fonden en högre andel aktier än jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiekurserna steg generellt mer än förväntningarna på framtida vinster och därmed försämrades värderingen. Vi minskade därför aktievikten successivt. Under sommaren kom konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat. Det ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, som påverkade aktiemarknaderna negativt. Under hösten hade vi en aktievikt närmare neutral, stundvis med marginell övervikt.

En av de största investeringarna gjordes i det amerikanska bolaget Eli Lilly, som presenterade flera goda nyheter kring läkemedel mot övervikt. Köpet finansierades genom att sälja innehaven i Pfizer och CVS Health, som också är verksamma inom hälsovård.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Några av dessa risker tar ut varandra och risknivån hamnar därför oftast mellan en aktiefond och en räntefond. Fonden har placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 18/3 1999

**ISIN-kod:** SE0000543126

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

## Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

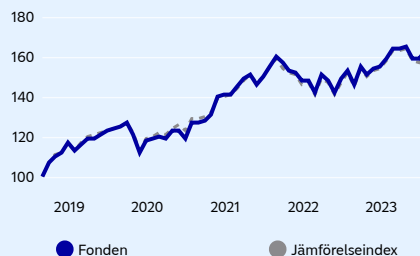
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

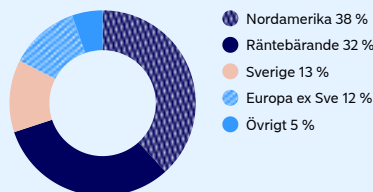
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 704	1 510	1 737	1 428	1 503	1 283	1 377	1 386	1 350	1 470
Andelsvärde, kr	324,88	283,84	311,87	246,35	243,10	194,46	197,59	185,21	166,57	158,09
Utestående andelar, tusental	5 244	5 321	5 571	5 831	6 185	6 598	6 971	7 481	8 107	9 300
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	14,5	-9,0	26,6	1,3	25,0	-1,6	6,7	11,2	5,4	19,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	14,2	-8,5	22,7	3,7	24,5	0,3	6,4	12,1	5,9	22,4
Aktiv risk 2 år, %	1,1	1,6	1,8	1,4	1,2	1,1	1,4	1,7	1,7	1,9

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,8
Totalrisk 2 år, %	10,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,1
Sharpekvot 2 år	-0,0

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	16 312,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	108,68
- löpande sparande 100 kr/månad	6,78
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,01
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	114,9

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	2,5
- varav aktier	4,8
- varav räntor	0,0
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2002-05-31 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 22,3 %

2022-06-30 MSCI World ex Swe net 53,3 %, SIX Return 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

2022-08-03 MSCI World ex Swe net 53,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 13,3 %, JP Morgan Global Government Bond Index 11 %, OMRX-TBond 1 - 30 Years 22,3 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 10 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

### Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Avtalspensionsfond Midi och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>67,47</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>1,47</b>
Constellation Energy	2 448	2 884	0,17
Enel	77 326	5 793	0,34
Entergy	4 746	4 840	0,28
Exelon	7 368	2 666	0,16
Public Service Enterprise	10 107	6 229	0,37
SSE	10 988	2 620	0,15
<b>Fastigheter</b>			<b>0,79</b>
Atrium Ljungberg	11 577	2 679	0,16
Balder	25 701	1 840	0,11
Catena	788	373	0,02
Daiwa House Industry	6 900	2 107	0,12
Diös Fastigheter	18 211	1 571	0,09
Fabege	7 336	795	0,05
Pandox	6 534	985	0,06
Sagax	4 294	1 189	0,07
Wihlborgs Fastigheter	21 062	1 988	0,12
<b>Finans</b>			<b>11,64</b>
Allianz	2 298	6 190	0,36
American Express	6 051	11 424	0,67
ANZ	27 161	4 841	0,28
AXA	32 807	10 770	0,63
Canadian Imperial Bank of Commerce	9 000	4 389	0,26
Citigroup	15 026	7 790	0,46
DBS	31 413	8 018	0,47
Discover Financial Services	3 769	4 269	0,25
DNB Bank	29 702	6 366	0,37
EQT	9 332	2 660	0,16
Hartford Financial	5 991	4 853	0,28
Industrivärden	10 222	3 361	0,20
Investor	86 185	20 105	1,18
JPMorgan Chase	12 602	21 603	1,27
KBC	4 318	2 823	0,17
Kinnevik	8 742	946	0,06
Lloyds Banking	245 851	1 507	0,09
Lundbergföretagen	1 393	764	0,04
Mastercard	4 893	21 032	1,23
MetLife	7 426	4 949	0,29
Mizuho Financial	23 300	4 018	0,24
Nordea Bank	71 843	9 009	0,53
Nordnet	2 422	415	0,02
Orix	20 000	3 797	0,22
Prudential Financial	5 416	5 661	0,33
SEB	84 425	11 744	0,69
Svenska Handelsbanken	42 089	4 609	0,27
Swedbank	22 193	4 514	0,26
Synchrony Financial	15 175	5 840	0,34
<b>Hälsovård</b>			<b>8,15</b>
AddLife	5 126	563	0,03
Amgen	4 075	11 828	0,69
Arjo	26 823	1 057	0,06
Astellas Pharma	21 700	2 615	0,15
AstraZeneca	6 431	8 746	0,51
BioGaia	3 351	339	0,02
Biotage	5 119	690	0,04
Camurus	3 335	1 798	0,11
Elekta	33 140	2 733	0,16
Elevance Health	3 517	16 714	0,98
Eli Lilly	1 979	11 626	0,68
Gilead Sciences	6 281	5 128	0,30
GSK	12 580	2 344	0,14
Johnson & Johnson	6 279	9 918	0,58
McKesson	2 155	10 055	0,59
Merck	9 564	10 508	0,62
Roche	3 496	10 235	0,60
Sanofi	2 398	2 396	0,14
Sectra	3 977	717	0,04
Sonic Healthcare	12 094	2 668	0,16
Swedish Orphan Biovitrum	8 552	2 285	0,13
UnitedHealth	4 238	22 485	1,32
Vitrolife	7 213	1 414	0,08
<b>Industri</b>			<b>12,29</b>
ABB	17 754	7 920	0,46
Addtech	4 372	969	0,06
AFRY	7 915	1 111	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Alfa Laval	6 292	2 539	0,15
Assa Abloy	38 595	11 223	0,66
Atlas Copco	129 846	20 573	1,21
Brambles	24 222	2 265	0,13
Bravida	8 036	653	0,04
Bufab	362	140	0,01
Caterpillar	3 097	9 228	0,54
Cummins	4 158	10 039	0,59
Eiffage	2 493	2 693	0,16
Electrolux Professional	5 415	299	0,02
Emerson Electric	7 300	7 160	0,42
Epiroc	45 473	8 107	0,48
Fanuc	8 300	2 460	0,14
Ferguson	6 341	12 289	0,72
Hexatronic	3 801	104	0,01
Hitachi	10 100	7 343	0,43
Husqvarna	17 231	1 434	0,08
Komatsu	7 200	1 898	0,11
Lifco	8 690	2 152	0,13
NIBE Industrier	48 817	3 457	0,20
Norfolk Southern	3 928	9 357	0,55
OX2	10 478	579	0,03
Sandvik	46 095	10 053	0,59
Schneider Electric	4 828	9 770	0,57
SG	6 600	955	0,06
SKF	24 167	4 879	0,29
Sweco	11 331	1 538	0,09
Trelleborg	1 735	586	0,03
United Rentals	3 621	20 925	1,23
Vinci	5 852	7 407	0,43
Volvo	58 027	15 165	0,89
Waste Management	6 764	12 209	0,72
<b>IT</b>			<b>13,92</b>
Accenture	5 167	18 273	1,07
Apple	30 892	59 939	3,52
Applied Materials	5 066	8 274	0,49
ASML	672	5 100	0,30
Cisco	15 584	7 934	0,47
Dustin	16 824	164	0,01
Ericsson	81 507	5 149	0,30
Fortnox	32 538	1 973	0,12
Hexagon	58 907	7 128	0,42
HMS Networks	3 253	1 626	0,10
Infineon Technologies	21 317	8 970	0,53
Intel	9 573	4 848	0,28
Knowit	1 207	189	0,01
Lagercrantz	789	107	0,01
Lam Research	2 456	19 387	1,14
Microsoft	15 673	59 396	3,49
Mycronic	13 383	3 868	0,23
NVIDIA	2 772	13 834	0,81
Shopify	2 700	2 129	0,12
Sinch	2 540	95	0,01
TietoEVRY	3 070	739	0,04
Tokyo Electron	4 500	8 124	0,48
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>4,75</b>
Alphabet	22 715	32 261	1,89
Comcast	18 522	8 185	0,48
Electronic Arts	3 405	4 695	0,28
Embracer	18 138	494	0,03
Hemnet	3 180	769	0,05
KDDI	6 000	1 924	0,11
Meta Platforms	3 627	12 938	0,76
Millicom Int. Cellular SDB	3 830	693	0,04
MTG	3 577	309	0,02
NTT	364 800	4 493	0,26
Publicis Groupe	2 407	2 251	0,13
Stillfront	6 341	77	0,00
Tele2	24 801	2 146	0,13
Telia Company	66 139	1 698	0,10
Telstra	38 088	1 037	0,06
Universal Music	4 971	1 428	0,08
Verizon Communications	10 209	3 879	0,23
Viaplay	2 618	14	0,00
Vodafone	184 167	1 622	0,10
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>4,00</b>
AAK	1 254	282	0,02
Ajinomoto	10 200	3 967	0,23
Axfood	4 409	1 205	0,07
Cloetta	36 963	678	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>	
Diageo	14 573	5 347	0,31	
Essity	21 328	5 330	0,31	
Koninklijke Ahold Delhaize	29 775	8 623	0,51	
Loblaw Cos	8 300	8 138	0,48	
NH Foods	2 600	888	0,05	
PepsiCo	7 011	12 000	0,70	
Pernod Ricard	3 096	5 506	0,32	
Procter & Gamble	6 551	9 675	0,57	
Walmart	4 127	6 557	0,38	
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>6,86</b>	
Amazon.com	13 460	20 610	1,21	
Aristocrat Leisure	12 668	3 556	0,21	
Autoliv SDB	2 041	2 261	0,13	
Dometic	3 631	328	0,02	
Electrolux	3 743	406	0,02	
H&M	25 036	4 427	0,26	
Home Depot	6 199	21 650	1,27	
Kering	501	2 225	0,13	
LVMH	724	5 913	0,35	
McDonald's	4 745	14 179	0,83	
MEKO	1 200	131	0,01	
MIPS	686	251	0,01	
New Wave	7 977	814	0,05	
PulteGroup	8 865	9 222	0,54	
Sekisui Chemical	10 300	1 497	0,09	
Sekisui House	15 200	3 403	0,20	
Starbucks	2 344	2 268	0,13	
Stellantis	38 160	8 983	0,53	
Tesla	3 229	8 086	0,47	
Thule	3 472	957	0,06	
Toyota Motor	28 700	5 315	0,31	
Volvo Car	14 315	465	0,03	
<b>Råvaror</b>			<b>3,59</b>	
Air Liquide	4 930	9 666	0,57	
Billerud	18 730	1 922	0,11	
Boliden	15 743	4 949	0,29	
Dow	5 557	3 071	0,18	
Hexpol	7 059	864	0,05	
Holmen	636	271	0,02	
International Paper	4 493	1 637	0,10	
Linde	2 157	8 928	0,52	
Lundin Mining	6 781	556	0,03	
Nitto Denko	3 400	2 564	0,15	
Rio Tinto	11 182	10 431	0,61	
SCA	3 115	470	0,03	
Sika	1 309	4 290	0,25	
SSAB	21 633	1 669	0,10	
Steel Dynamics	7 398	8 805	0,52	
Stora Enso	7 181	1 001	0,06	
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>2)</sup></b>			<b>0,69</b>	
<b>Fastigheter</b>			<b>0,69</b>	
American Tower	4 334	9 429	0,55	
Welltower	2 492	2 265	0,13	
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>	
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	-20	0	0,00	
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	-10	0	0,00	
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	2 900	0	0,00	
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	-50	0	0,00	
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>1 161 257</b>	<b>68,16</b>	
<b>Ränteportfölj</b>	<b>Nom belopp (valuta i 1000)</b>	<b>Marknads- kurs</b>	<b>Marknads- värde (tkr)</b>	<b>Andel (%)<sup>1)</sup></b>
<b>Övertågbara värdepapper, reglerad marknad <sup>3)</sup></b>				<b>22,81</b>
<b>AUD-Obligationer</b>				<b>0,14</b>
Staten Australien 2025-11-21	100	93,77	645	0,04
Staten Australien 2033-03-08	100	81,26	563	0,03
Staten Australien 2041-05-21	100	81,74	564	0,03
Staten Australien 2051-06-21	160	59,12	651	0,04
<b>CAD-Obligationer</b>				<b>0,04</b>
International Finance 2027-01-28	100	94,64	729	0,04
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>2,54</b>
Banco BPM 2026-09-18	200	101,88	2 293	0,13
Caisse Francaise de Financem 2034-05-25	100	90,63	1 021	0,06

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
European Union 2053-03-04	16	98,21	176	0,01
Intesa Sanpaolo 2028-06-30	300	102,56	3 486	0,20
Kookmin Bank 2027-04-13	100	102,83	1 154	0,07
Korea Housing Finance 2027-09-25	100	102,53	1 153	0,07
Prima Banka Slovensko 2025-10-06	100	101,41	1 140	0,07
Staten Belgien 2033-06-22	163	103,33	1 904	0,11
Staten Belgien 2039-04-22	10	97,71	111	0,01
Staten Belgien 2040-06-22	46	66,73	343	0,02
Staten Belgien 2047-06-22	34	75,35	288	0,02
Staten Belgien 2053-06-22	50	67,12	378	0,02
Staten Frankrike 2032-10-25	39	125,75	547	0,03
Staten Frankrike 2040-05-25	20	69,38	155	0,01
Staten Frankrike 2043-05-25	22	93,17	232	0,01
Staten Frankrike 2044-06-25	4	62,77	28	0,00
Staten Frankrike 2050-05-25	0	72,76	1	0,00
Staten Frankrike 2052-05-25	201	57,44	1 294	0,08
Staten Frankrike 2053-05-25	66	56,27	415	0,02
Staten Irland 2027-05-15	200	93,71	2 089	0,12
Staten Irland 2029-05-15	100	94,61	1 061	0,06
Staten Irland 2031-10-18	45	83,88	420	0,02
Staten Irland 2050-05-15	15	75,51	123	0,01
Staten Italien 2028-03-15	41	89,66	410	0,02
Staten Italien 2030-08-01	51	86,50	493	0,03
Staten Italien 2031-08-01	112	81,74	1 022	0,06
Staten Italien 2031-12-01	93	83,20	862	0,05
Staten Italien 2033-09-01	94	90,85	959	0,06
Staten Italien 2038-03-01	52	91,93	538	0,03
Staten Italien 2043-09-01	30	103,18	350	0,02
Staten Italien 2049-09-01	86	94,62	918	0,05
Staten Italien 2052-09-01	100	66,57	749	0,04
Staten Italien 2053-10-01	50	103,18	581	0,03
Staten Kanada 2029-02-06	250	91,64	2 572	0,15
Staten Litauen 2025-05-06	29	96,00	310	0,02
Staten Nederländerna 2040-01-15	36	74,15	299	0,02
Staten Polen 2033-02-14	28	104,58	337	0,02
Staten Polen 2043-02-14	5	105,66	61	0,00
Staten Portugal 2052-04-12	12	58,22	79	0,00
Staten Rumänien 2031-07-16	30	80,00	270	0,02
Staten Slovakien 2032-10-19	37	106,82	443	0,03
Staten Slovakien 2033-06-08	25	103,67	294	0,02
Staten Spanien 2032-10-31	64	97,65	699	0,04
Staten Spanien 2033-04-30	43	101,79	497	0,03
Staten Spanien 2033-07-30	100	95,22	1 071	0,06
Staten Spanien 2033-10-31	100	104,85	1 174	0,07
Staten Spanien 2042-07-30	62	67,15	466	0,03
Staten Spanien 2043-07-30	20	99,26	224	0,01
Staten Spanien 2052-10-31	173	69,34	1 342	0,08
Staten Spanien 2071-10-31	64	50,73	363	0,02
Staten Tyskland 2029-02-15	40	92,17	411	0,02
Staten Tyskland 2031-08-15	284	86,65	2 739	0,16
Staten Tyskland 2031-09-15	55	82,86	507	0,03
Staten Tyskland 2032-02-15	100	85,59	953	0,06
Staten Tyskland 2040-03-05	20	65,90	147	0,01
Staten Tyskland 2042-07-04	38	114,33	490	0,03
Staten Tyskland 2050-08-15	27	56,10	169	0,01
Staten Tyskland 2057-10-26	52	72,69	423	0,02
Staten Österrike 2040-10-20	4	62,81	28	0,00
Staten Österrike 2049-05-23	15	81,99	139	0,01
<b>GBP-Obligationer</b>				<b>0,45</b>
Nordic Investment Bank 2026-07-22	60	95,95	748	0,04
Staten Finland 2025-06-19	100	95,02	1 228	0,07
Staten Frankrike 2025-07-21	100	94,80	1 225	0,07
Staten Storbritannien 2033-07-31	188	78,31	1 900	0,11
Staten Storbritannien 2035-07-31	40	71,13	367	0,02
Staten Storbritannien 2039-09-07	120	103,13	1 611	0,09
Staten Storbritannien 2051-07-31	75	53,26	518	0,03
Staten Tyskland 2028-12-15	3	92,94	36	0,00
<b>JPY-Obligationer</b>				<b>1,16</b>
Staten Japan 2025-03-20	20 450	100,51	1 471	0,09
Staten Japan 2027-03-20	20 000	106,51	1 531	0,09
Staten Japan 2030-06-20	43 150	108,34	3 343	0,20
Staten Japan 2032-12-20	21 000	110,04	1 653	0,10
Staten Japan 2035-03-20	23 250	116,58	1 948	0,11
Staten Japan 2037-03-20	32 400	118,21	2 753	0,16
Staten Japan 2040-09-20	29 550	111,71	2 371	0,14
Staten Japan 2044-09-20	25 000	104,91	1 883	0,11
Staten Japan 2047-12-20	15 000	85,32	915	0,05
Staten Japan 2050-06-20	28 700	78,42	1 609	0,09
Staten Japan 2060-03-20	5 250	67,70	255	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>NZD-Obligationer</b>				<b>0,02</b>
Staten Nya Zeeland 2050-09-28	100	63,13	408	0,02
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>14,51</b>
Danske Hypotek 2028-12-20	8 000	102,82	8 233	0,48
Jyske Bank MULTI 2025-04-12	8 000	99,23	8 046	0,47
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	10 000	92,17	9 265	0,54
Landshypotek Bank 2025-11-18	6 000	95,47	5 733	0,34
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	4 000	95,05	3 808	0,22
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	7 000	96,39	6 777	0,40
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	12 000	93,67	11 275	0,66
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	24 000	89,67	21 553	1,26
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	12 000	100,32	12 139	0,71
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,80	4 085	0,24
Nordic Investment Bank 2025-10-13	3 000	94,99	2 850	0,17
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	2 000	94,83	1 898	0,11
Sandvik 2025-02-18	8 000	97,06	7 851	0,46
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	6 000	100,53	6 112	0,36
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	26 000	93,37	24 281	1,43
Sparbanken Skane 2026-01-21	6 000	96,29	5 810	0,34
Stadshypotek 2028-09-01	32 000	96,29	31 024	1,82
Sweden Government Bond 2029-11-12	3 800	93,29	3 549	0,21
Sweden Government Bond 2031-05-12	4 000	87,48	3 502	0,21
Sweden Government Bond 2032-06-01	4 500	102,18	4 657	0,27
Sweden Government Bond 2033-11-11	9 000	97,80	8 823	0,52
Sweden Government Bond 2039-03-30	32 100	117,31	38 499	2,26
Sweden Government Bond 2045-11-24	9 900	70,79	7 013	0,41
Volvo Treasury 2026-11-03	10 000	103,13	10 384	0,61
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>0,37</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	5 000	96,74	6 372	0,37
<b>USD-Obligationer</b>				<b>3,58</b>
Deutsche Pfandbriefbank 2026-12-07	400	101,06	4 087	0,24
International Bank for Recon 2031-11-03	800	84,35	6 822	0,40
Staten Italien 2026-02-17	200	92,52	1 874	0,11
Staten USA 2026-08-15	1 500	93,65	14 242	0,84
Staten USA 2027-05-15	75	95,06	721	0,04
Staten USA 2027-09-30	180	100,71	1 846	0,11
Staten USA 2028-05-15	627	96,00	6 084	0,36
Staten USA 2028-11-15	100	96,72	979	0,06
Staten USA 2029-08-15	165	89,11	1 495	0,09
Staten USA 2030-08-15	430	81,25	3 531	0,21
Staten USA 2031-02-15	881	83,63	7 461	0,44
Staten USA 2039-08-15	235	106,21	2 551	0,15
Staten USA 2043-11-15	590	93,83	5 605	0,33
Staten USA 2047-11-15	178	78,22	1 411	0,08
Staten USA 2050-08-15	409	56,06	2 331	0,14
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>k2)</sup></b>				<b>6,15</b>
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>0,06</b>
Staten Korea 2024-06-18	100	97,89	1 090	0,06
<b>GBP-Obligationer</b>				<b>0,07</b>
Staten Finland 2024-12-16	100	96,24	1 237	0,07
<b>SEK-Räntesteringslån</b>				<b>4,37</b>
Scania CV 2025-01-20	3 000	96,45	2 915	0,17
Scania CV 2025-01-24	10 000	96,66	9 759	0,57
Stadshypotek 2024-12-03	4 000	98,09	3 928	0,23
Sveriges Sakerställda Obliga 2024-03-28	4 000	99,22	3 991	0,23
<b>SEK-Räntesteringslån</b>				<b>4,37</b>
Hexagon AB 2024-05-31	10 000	99,95	10 035	0,59
Lansforsakringar Bank AB 2027-02-15	6 000	100,15	6 047	0,35
Nordea Bank ABp 2031-08-18	12 000	98,70	11 914	0,70
SBAB Bank AB 2030-06-03	18 000	100,79	18 225	1,07
Securitas AB 2024-11-22	6 000	99,66	6 010	0,35
Skandiabanken AB 2024-08-23	8 000	100,19	8 056	0,47
Volvo Treasury AB 2025-02-17	14 000	100,11	14 095	0,83
<b>USD-Obligationer</b>				<b>0,44</b>
Staten USA 2024-01-15	399	99,82	4 011	0,24
Staten USA 2024-04-30	349	99,00	3 499	0,21
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	-6		0	0,00
10 Year UK Gilt Futures <sup>3)</sup>	1		0	0,00
2 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	3		0	0,00
25 Year + U.S. Treasury Bond Futures <sup>3)</sup>	1		0	0,00
30 Year U.S. Treasury Bond Futures <sup>3)</sup>	1		0	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	6			0,00
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>3)</sup>	4			0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>3)</sup>	-1			0,00
Euro Buxl Futures - Eurex (FGBX) <sup>3)</sup>	-1			0,00
Euro Schatz Futures - Eurex (FGBS) <sup>3)</sup>	-12			0,00
Euro-OAT <sup>3)</sup>	-2			0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	80			0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-17			0,00
<b>Överlåtbara värdepapper, annan marknad <sup>k3)</sup></b>				<b>0,12</b>
<b>CAD-Obligationer</b>				<b>0,04</b>
Staten Kanada 2032-12-01	100	95,34	730	0,04
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>0,02</b>
Staten Tyskland 2033-02-14	28	101,78	325	0,02
<b>USD-Obligationer</b>				<b>0,06</b>
Staten USA 2032-11-15	100	101,86	1 032	0,06
<b>Övriga <sup>k7)</sup></b>				<b>-0,00</b>
<b>CAD-Obligationer</b>				<b>0,02</b>
Staten Kanada 2031-11-05	40	90,38	277	0,02
<b>Derivat</b>				<b>-0,02</b>
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	12			-1 -0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	20			-9 -0,00
Valutatermin Barclays (IE) NZD/SEK	-4			-0 -0,00
Valutatermin Barclays (IE) PLN/SEK	-2			0 0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/DKK	1			-0 -0,00
Valutatermin Barclays (IE) USD/SEK	156			-53 -0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-18			-0 -0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-9			1 0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	107			13 0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/SEK	-1			0 0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	7			0 0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	-103 820			-364 -0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	135			-84 -0,00
Valutatermin BofA (FR) AUD/SEK	-0			0 0,00
Valutatermin BofA (FR) CAD/SEK	171			-73 -0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-725			489 0,03
Valutatermin BofA (FR) NZD/SEK	-1			0 0,00
Valutatermin BofA (FR) SEK/DKK	-2			-0 -0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/SEK	95			2 0,00
Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	90			-9 -0,00
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-20			13 0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/DKK	171			8 0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	-10 635			-9 -0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-63			-277 -0,02
Valutatermin Deutsche Bank (DE) AUD/SEK	0			0 0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/DKK	-22			0 0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/SEK	50			-15 -0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/SEK	1			-0 -0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	4 102			-5 -0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	193			-73 -0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-57			11 0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/SEK	-2			-0 -0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/JPY	1 511			0 0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	25			15 0,00
Valutatermin HSBC (FR) CAD/SEK	-1			-0 -0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	-0			0 0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-179			56 0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	3 200			10 0,00
Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	1			-0 -0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	-1			-0 -0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	-111			16 0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) NZD/SEK	-58			6 0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) PLN/SEK	2			-0 -0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/DKK	-257			-22 -0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	2 921			1 0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Valutatermin Nordea (FI) CAD/SEK	2		0	0,00
Valutatermin Nordea (FI) EUR/SEK	-5		0	0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	-3		-0	-0,00
Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	-1 940		-2	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) SEK/DKK	-1		-0	-0,00
Valutatermin UBS (SE) SEK/DKK	-0		0	0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>495 529</b>	<b>29,08</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>1 656 785</b>	<b>97,24</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>47 054</b>	<b>2,76</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 703 840</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 7,0 mkr, vilket motsvarar 0,4 procent samt sålda standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 4,4 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 92,8 mkr, vilket motsvarar 5,5 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 39,0 mkr, vilket motsvarar 2,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 90,28 procent.

<sup>5)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 6,84 procent.

<sup>6)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,12 procent.

<sup>7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,00 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
AstraZeneca PLC	0,51
Atlas Copco AB	1,21
Epiroc AB	0,48
Hexagon AB	1,01
Industrivarden AB	0,20
Investor AB	1,18
Lansforsakringar Bank AB	0,58
Lansforsakringar Hypotek AB	3,04
Nordea Bank Abp	1,23
Sandvik AB	1,05
Scania CV AB	0,74
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,47
Stadshypotek AB	2,05
Volvo Treasury AB	1,44

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företaget i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

#### Derivatinstrument

##### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	129
CAD	1 336
DKK	371
EUR	-8 831
GBP	2
JPY	7 484
NZD	-406
SEK	-4 925
USD	4 484

##### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	6 964
Sålda aktiefutures	-4 437
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	92 817
Sålda räntefutures	-38 986

##### Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC  
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA  
Citibank Europe PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
HSBC Continental Europe SA  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Nordea Bank Abp  
Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Societe Generale SA  
Swedbank AB  
UBS Europe SE

#### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

#### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén

finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats

till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	191 754	-159 686
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-356	1 955
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	5 437	-16 664
Ränteintäkter	11 448	7 539
Utdelningar	24 425	25 466
Valutakursvinster och -förluster netto	-8	3 202
Övriga intäkter	7	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>232 707</b>	<b>-138 187</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	16 312	15 807
Räntekostnader	18	209
Övriga kostnader	299	472
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 629</b>	<b>16 488</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>216 078</b>	<b>-154 675</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 657 141	1 468 768		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	960	2 418		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	423		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 658 100</b>	<b>1 471 609</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	48 211	40 390		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133	51		
Övriga tillgångar	897	1 064		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 707 341</b>	<b>1 513 114</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1 315	352		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	453		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>1 315</b>	<b>805</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 438	1 305		
Övriga skulder	749	677		
<b>Summa skulder</b>	<b>3 501</b>	<b>2 788</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 703 840</b>	<b>1 510 326</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 785	0,2	7 546	0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	1 510 326	1 737 381		
Andelsutgivning	71 852	15 664		
Andelsinlösen	-94 416	-88 045		
Årets resultat enligt resultaträkning	216 078	-154 675		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 703 840</b>	<b>1 510 326</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Avtalspensionsfond Midi

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZFLU7DNO5DIO68

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	29 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,59 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	328 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,27 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	12,44 %	12,42 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,44 %	12,42 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,66 % inblandade i brott	84,68 %	82,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	218,03 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,44 %	12,44 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	29 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,59 %
		2022	28 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,74 %	83,23 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	328 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,27 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	12,44 %	12,42 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	12,51 %	12,50 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,44 %	12,42 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,51 %	12,50 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	1,66 % inblandade i brott	84,68 %	82,42 %
		2022	1,75 % inblandade i brott	84,74 %	81,13 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	218,03 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,44 %	12,44 %
		2022	209,48 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	12,51 %	12,51 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	2,404 tCO <sub>2</sub> e	84,68 %	83,59 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,067 tCO <sub>2</sub> e	84,68 %	83,59 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	36,177 tCO <sub>2</sub> e	84,68 %	83,27 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3,470 tCO <sub>2</sub> e	84,68 %	83,59 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	39,661 tCO <sub>2</sub> e	84,68 %	83,27 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	29 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,59 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	328 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	84,68 %	83,27 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	81 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	84,68 %	84,04 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	808 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	84,68 %	83,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,01 % investeringar i fossila bränslen	84,68 %	79,32 %
	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	62,01 % icke-förnybar energiförbrukning	84,68 %	67,15 %
			87,37 % icke-förnybar energiproduktion	84,68 %	1,55 %

## 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)	1,80 GWh/miljon euro i intäkter	0,61 %	0,61 %
		Tillverkning (C)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	28,07 %	27,43 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,83 GWh/miljon euro i intäkter	1,56 %	1,56 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	0,72 %	0,72 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	1,38 %	1,34 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	5,66 %	5,56 %
		Transport och lagring (H)	2,53 GWh/miljon euro i intäkter	0,74 %	0,62 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	1,48 %	1,39 %
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	1,17 % med negativ inverkan	84,68 %	77,41 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	84,68 %	4,08 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	14,27 ton/investerad miljon euro	84,68 %	66,25 %



**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,66 % inblandade i brott	84,68 %	82,42 %
	Inga 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 Global Compact 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	84,68 %	77,79 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,13 % löneskillnad	84,68 %	37,73 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,72 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	84,68 %	80,96 %
	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	84,68 %	81,40 %

## 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	218,03 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,44 %	12,44 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	12,44 %	12,42 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	12,44 %	12,42 %
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	12,44 %	12,44 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

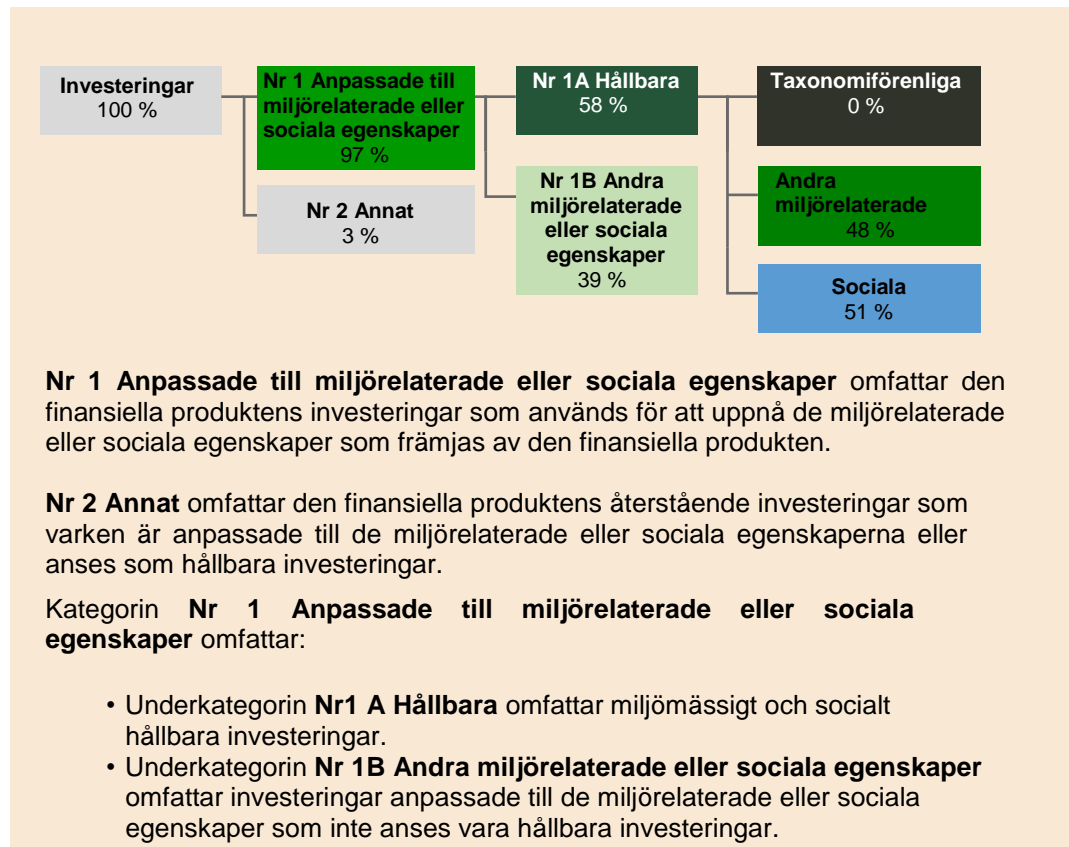
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple	IT	3,71 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,47 %	Förenta Staterna
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	2,30 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,70 %	Förenta Staterna
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,46 %	Sverige
Svensk statsobligation 1,75 % 11-11-2033	Statsobligationer	1,45 %	Sverige
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,40 %	Förenta Staterna
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	1,39 %	Sverige
Home Depot	Konsument sällanköp	1,26 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	1,25 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	1,21 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 0,5 % 20-09-2028	Finans	1,16 %	Sverige
United Rentals	Konsument dagligvaror	1,11 %	Förenta Staterna
Amazon.com	Kommunikationstjänster	1,09 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	1,07 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	24,71 %
Konsument dagligvaror	14,59 %
Statsobligationer	14,46 %
IT	12,27 %
Konsument sällanköp	10,20 %
Industri	10,11 %
Kommunikationstjänster	6,00 %
Råvaror	3,20 %
Likvida medel	2,87 %
El, vatten och gas	1,56 %
Energi	0,03 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

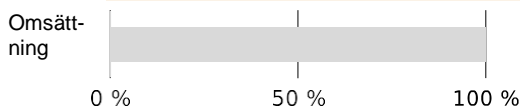
I fossilgas

I kärnenergi

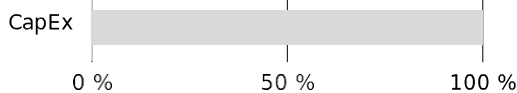
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

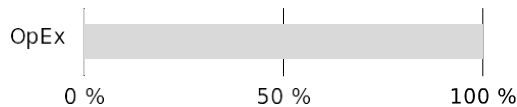
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

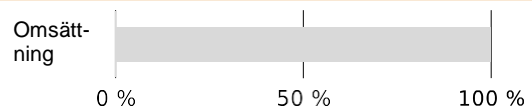


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

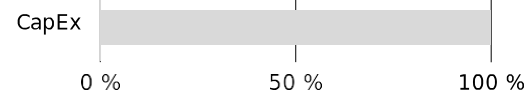


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

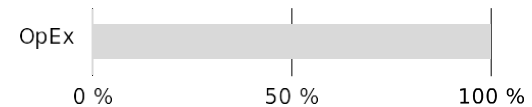
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
**- omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
**- kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
**- driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 51 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Nordea Donationsmedelsfond

## Fondens utveckling

Fonden steg 15,8 procent under året. Jämförelseindex steg 15,1 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Totalt sett föll räntan på såväl svenska som tyska statsobligationer med längre löptider under året. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer och den amerikanska dollarn försvagades i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,9 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och kan också avvika från den befintliga tillgångsfördelningen. Vi valde att ha en något högre andel aktier än jämförelseindex under merparten av året.

Såväl aktie- som ränteportföljen bidrog till positiv avkastning. Relativt gynnsam ränteeponering under årets ränterörelser, positionering för krympande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer samt innehav i företagsobligationer bidrog till god avkastning och till att ränteportföljen utvecklades väsentligt bättre än index. Vårt innehav i Institutionella Företagsobligationsfonden bidrog också positivt. På aktiesidan bidrog fonden Nordea Swedish Stars och vår globala aktieportfölj till högre avkastning än jämförelseindex. Den globala aktieportföljen gynnades bland annat av bolagsval inom IT-sektorn.

Vi inledde året med en högre andel aktier än normalt då vi bedömde att alltför mycket oro var inbakat i värderingen efter fjolårets börsfall. Stigande börser och obligationsräntor under en period bidrog sedan till mer utmanande värdering och mot slutet av året var andelen aktier nära fondens långsiktiga riktmärke.

I den globala aktieportföljen adderade vi informationsföretaget RELX och det digitala infrastrukturbolaget Equinix med stöd från vår analys av kvalitetsfaktorer. Vi minskade exponeringen i Schneider Electric och Home Depot på grund av mindre attraktiv värdering. Innehavet i finansföretaget S&P Global såldes, delvis på grund av försämrade värdering.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 5/4 1988

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330090

**ISIN-kod utd:** SE0000427833

**Utdelning:** 4/4 2023, 4/10 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar i Europa.

## Riskenivå



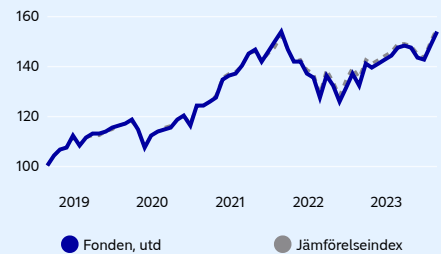
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

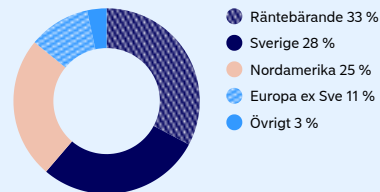
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 433	1 316	1 620	1 302	1 383	1 220	1 954	1 961	2 151	2 015
Andelsvärde, icke-utd, kr	253,80	219,13	254,83	204,84	193,83	165,23	168,98	160,74	150,21	145,22
Utestående andelar, icke-utd, tusental	585	579	453	366	425	402	418	363	492	316
Andelsvärde, utd, kr	176,28	155,84	188,72	155,85	152,12	132,00	139,10	136,24	131,15	131,82
Utestående andelar, utd, tusental	7 284	7 630	7 974	7 897	8 548	8 739	13 542	13 963	15 840	14 939
Utdelning, kr	3,90	6,61	4,70	4,60	2,60	4,20	4,10	3,90	5,30	6,20
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4	11,2
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	15,8	-14,0	24,4	5,7	17,3	-2,2	5,1	7,0	3,4	11,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	15,1	-11,4	22,5	6,5	16,9	-1,0	4,7	6,7	4,9	12,2
Aktiv risk 2 år, %	0,9	1,1	1,0	0,8	0,8	0,8	0,6	0,9	0,8	0,8

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,0
Totalrisk 2 år, %	12,4
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,1
Sharpekvot 2 år	-0,2

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	10 528,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	81,58
- löpande sparande 100 kr/månad	5,06
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,76
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	119,5

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,3
- varav aktier	2,9
- varav räntor	10,1
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2004-05-31 MSCI World ex Swe net 15 %, SIX Return 35 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2018-01-31 MSCI World Low Carbon Target net 25 %, SIX Return 25 %, OMRX-TBond 20 %, OMRX-TBill 30 %

2020-08-31 MSCI World Low Carbon Target net 30 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 21 %, SIX 60 Index\_Cap 9 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 2,5 %, OMRX-Bond 18,8 %, OMRX Mortgage 18,8 %

2020-10-31 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 23,3 %, SIX 60 Index\_Cap 10 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-02-28 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

2022-06-30 MSCI World Low Carbon Target net 33,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 33,3 %, ICE BofA Euro Corporate (Hedged SEK) 5 %, OMRX-Bond 1-30 years 14,2 %, OMRX Mortgage 14,2 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se](http://www.nordea.se)

[www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 15 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Donationsmedelsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>55,31</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,71</b>
American Water Works	2 457	3 268	0,23
Arise	1 346	61	0,00
Corp ACCIONA Energias Renovables	1 969	616	0,04
Hydro One	12 600	3 823	0,27
Orrön Energy	9 865	79	0,01
Redeia	13 597	2 257	0,16
<b>Fastigheter</b>			<b>1,29</b>
Atrium Ljungberg	3 482	806	0,06
Balder	32 565	2 332	0,16
Castellum	21 915	3 147	0,22
Catena	1 662	786	0,05
Cibus Nordic Real Estate	2 978	399	0,03
City Developments	13 700	696	0,05
Diös Fastigheter	5 343	461	0,03
Fabege	11 805	1 279	0,09
Hufvudstaden	5 270	749	0,05
Mitsubishi Estate	5 400	750	0,05
Nyfosa	7 145	685	0,05
Pandox	4 569	689	0,05
Sagax	10 142	2 809	0,20
Samhällsbyggnadsbolaget	59 737	303	0,02
Wallenstam	23 842	1 299	0,09
Wihlborgs Fastigheter	13 850	1 307	0,09
<b>Finans</b>			<b>11,25</b>
3i	7 415	2 306	0,16
Aflac	3 372	2 804	0,20
Ageas	3 768	1 649	0,12
AIG	4 153	2 836	0,20
Allianz	708	1 907	0,13
American Express	1 159	2 188	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	17 166	1 572	0,11
Banco Santander	31 893	1 342	0,09
Bank of America	9 442	3 204	0,22
Bank of Nova Scotia	2 500	1 232	0,09
BNP Paribas	2 190	1 526	0,11
BOC Hong Kong	39 000	1 067	0,07
Citigroup	6 386	3 311	0,23
Citizens Financial	5 827	1 946	0,14
Dai-ichi Life	3 900	834	0,06
Deutsche Bank	8 034	1 106	0,08
DNB Bank	4 768	1 022	0,07
EQT	19 295	5 499	0,38
Erste Group Bank	1 418	580	0,04
Fairfax Financial	200	1 869	0,13
Fifth Third Bancorp	3 480	1 210	0,08
First Citizens BancShares	26	372	0,03
HSBC	15 500	1 265	0,09
Industrivärden	14 475	4 760	0,33
ING Groep	7 285	1 097	0,08
Intesa San Paolo	37 247	1 096	0,08
Investor	117 856	27 464	1,92
JPMorgan Chase	644	1 104	0,08
Julius Baer	2 146	1 212	0,08
Kinnevik	12 142	1 314	0,09
Lundbergföretagen	3 681	2 019	0,14
Manulife Financial	19 100	4 274	0,30
Mastercard	763	3 280	0,23
MetLife	5 077	3 384	0,24
Mitsubishi HC Capital	18 600	1 259	0,09
Mitsubishi UFJ Financial	14 100	1 221	0,09
Mizuho Financial	5 650	974	0,07
Morgan Stanley	1 694	1 592	0,11
MS&AD Insurance	1 900	753	0,05
Muenchener Re	243	1 015	0,07
Nordea Bank	65 818	8 253	0,58
Orix	6 900	1 310	0,09
PayPal	1 546	957	0,07
Sampo	99	44	0,00
SEB	82 457	11 470	0,80
Solid Försäkringsaktiefbolag	532	34	0,00
State Street	1 737	1 356	0,09
Sumitomo Mitsui Financial	2 500	1 230	0,09
Svenska Handelsbanken	74 855	8 197	0,57
Swedbank	49 368	10 041	0,70
Synchrony Financial	2 353	906	0,06

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
T Rowe Price	1 024	1 111	0,08
Tokio Marine	4 900	1 236	0,09
Toronto-Dominion Bank	4 492	2 939	0,21
Tradeweb Markets	1 080	989	0,07
Truist Financial	4 379	1 629	0,11
UBS	3 312	1 035	0,07
United Overseas Bank	5 000	1 087	0,08
Visa	2 207	5 791	0,40
Wells Fargo	2 310	1 146	0,08
<b>Hälsovård</b>			<b>5,95</b>
AbbVie	1 452	2 268	0,16
AddLife	5 772	634	0,04
Agilent Technologies	1 566	2 194	0,15
Align Technology	173	478	0,03
Amgen	1 054	3 059	0,21
AstraZeneca	8 445	11 458	0,80
BioArctic	1 598	431	0,03
BioGaia	4 418	447	0,03
Biogen	290	756	0,05
Bristol-Myers Squibb	3 554	1 838	0,13
Camurus	1 618	872	0,06
Centene	1 112	832	0,06
Cigna	401	1 210	0,08
Cochlear	252	518	0,04
CVS Health	1 444	1 149	0,08
Elekta	18 383	1 516	0,11
Elevance Health	192	912	0,06
Eli Lilly	543	3 190	0,22
Fresenius Medical Care	629	266	0,02
Getinge	11 165	2 508	0,18
GSK	3 217	599	0,04
HCA Healthcare	1 195	3 260	0,23
Hologic	1 888	1 359	0,09
Hoya	900	1 134	0,08
IQVIA	1 191	2 777	0,19
Johnson & Johnson	2 676	4 227	0,30
Lonza	276	1 169	0,08
M3	1 100	183	0,01
Medicover	3 244	487	0,03
Merck	4 016	4 412	0,31
Novartis	232	236	0,02
Novo Nordisk	3 915	4 081	0,28
Olympus	1 100	160	0,01
Ono Pharmaceutical	2 700	486	0,03
Pfizer	5 118	1 485	0,10
Roche	856	2 506	0,17
Sanofi	437	437	0,03
Sectra	7 790	1 404	0,10
Straumann	176	286	0,02
Swedish Orphan Biovitrum	9 323	2 491	0,17
Thermo Fisher Scientific	483	2 584	0,18
UnitedHealth	1 179	6 255	0,44
Veeva Systems	860	1 669	0,12
Vertex Pharmaceuticals	318	1 304	0,09
Vitrolife	3 740	733	0,05
Waters	276	916	0,06
Zoetis	1 020	2 029	0,14
<b>Industri</b>			<b>12,84</b>
3M	2 157	2 376	0,17
ABB	19 317	8 617	0,60
Addtech	13 135	2 911	0,20
Alfa Laval	14 817	5 980	0,42
Ashtead	1 661	1 166	0,08
Assa Abloy	48 306	14 047	0,98
Atlas Copco	180 033	29 667	2,07
Automatic Data Processing	743	1 744	0,12
Brambles	20 722	1 938	0,14
Bravida	10 162	826	0,06
Bunzl	5 489	2 250	0,16
Central Japan Railway	7 200	1 845	0,13
Cintas	379	2 302	0,16
Computershare	9 185	1 541	0,11
Deere	339	1 366	0,10
DSV	607	1 075	0,08
Eiffage	707	764	0,05
Eolus Vind	1 103	97	0,01
Epiroc	50 165	9 675	0,68
Experian	1 879	773	0,05
Fanuc	800	237	0,02
Fortune Brands Innovations	1 740	1 335	0,09

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Hubbell	557	1 846	0,13	Netflix	395	1 938	0,14
Husqvarna	17 898	1 490	0,10	Nintendo	2 500	1 315	0,09
Indutrade	13 582	3 558	0,25	NTT	50 100	617	0,04
Legrand	2 275	2 383	0,17	Pinterest	2 197	820	0,06
Lifco	11 421	2 828	0,20	Quebecor	6 800	1 638	0,11
Masco	4 804	3 243	0,23	SoftBank	1 900	855	0,06
Munters	6 756	1 111	0,08	Stillfront	22 787	278	0,02
NIBE Industrier	93 134	6 596	0,46	Tele2	27 940	2 417	0,17
Otis Worldwide	2 063	1 860	0,13	Telenor	14 451	1 672	0,12
OX2	7 378	408	0,03	Telia Company	117 814	3 025	0,21
RELX	6 965	2 783	0,19	Telstra	121 438	3 307	0,23
Sandvik	53 195	11 602	0,81	Trade Desk	2 636	1 912	0,13
Securitas	23 615	2 336	0,16	Viaplay	3 913	20	0,00
Siemens	1 036	1 960	0,14	Vodafone	69 900	616	0,04
Skanska	17 908	3 277	0,23	WPP	10 323	999	0,07
SKF	16 979	3 428	0,24				
SMC	400	2 166	0,15	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>2,97</b>
Snap-on	1 095	3 187	0,22	AAK	9 234	2 076	0,14
Sweco	10 271	1 394	0,10	Axfood	5 354	1 464	0,10
Trelleborg	10 883	3 674	0,26	Coca-Cola	5 986	3 555	0,25
United Parcel Service	1 670	2 646	0,18	Colgate-Palmolive	1 766	1 419	0,10
United Rentals	989	5 715	0,40	Darling Ingredients	904	454	0,03
Volvo	75 953	19 850	1,39	Essity	30 042	7 507	0,52
Wolters Kluwer	1 438	2 060	0,14	General Mills	4 086	2 682	0,19
				Hershey	1 104	2 074	0,14
<b>IT</b>			<b>9,72</b>	Kimberly-Clark	1 538	1 883	0,13
Adobe	722	4 341	0,30	L'Oreal	298	1 495	0,10
Advanced Micro Devices	1 297	1 927	0,13	Loblaw Cos	3 500	3 431	0,24
Apple	12 368	23 997	1,68	MatsukiyoCocokara	2 700	482	0,03
Applied Materials	637	1 040	0,07	Nestle	2 131	2 488	0,17
ASML	211	1 601	0,11	PepsiCo	1 827	3 127	0,22
Broadcom	416	4 680	0,33	Procter & Gamble	2 375	3 507	0,24
Cadence Design Systems	138	379	0,03	Target	798	1 145	0,08
Capgemini	369	775	0,05	Unilever	7 057	3 445	0,24
Check Point Software Technologies	1 091	1 680	0,12	Walmart	188	299	0,02
Cisco	6 031	3 071	0,21				
Crowdstrike	950	2 444	0,17	<b>Konsument sällanköp</b>			<b>4,44</b>
DISCO	300	750	0,05	Airbnb	1 644	2 256	0,16
Dropbox	2 661	791	0,06	Amadeus IT	1 029	743	0,05
Dynatrace	1 095	604	0,04	Autoliv SDB	1 330	1 474	0,10
Enphase Energy	559	744	0,05	AutoZone	109	2 840	0,20
Ericsson	139 975	8 842	0,62	Billia	3 218	433	0,03
Fortinet	1 739	1 026	0,07	BMW	1 126	1 263	0,09
Fortnox	24 076	1 460	0,10	Booking	86	3 074	0,21
Hexagon	107 702	13 032	0,91	Cie Financiere Richemont	873	1 210	0,08
Intuit	205	1 291	0,09	Compass	2 534	699	0,05
Keyence	100	444	0,03	Dollarama	4 400	3 211	0,22
Keysight Technologies	905	1 451	0,10	Dometic	16 273	1 469	0,10
Lagercrantz	9 793	1 330	0,09	Electrolux	11 123	1 205	0,08
Lam Research	207	1 634	0,11	H&M	30 865	5 458	0,38
Microsoft	6 009	22 772	1,59	Hermes International SCA	85	1 816	0,13
Mycronic	3 586	1 036	0,07	Hilton Worldwide	2 712	4 977	0,35
NCAB	8 634	638	0,04	Home Depot	825	2 881	0,20
Nice	583	1 183	0,08	Industria de Diseno Textil	5 719	2 510	0,18
NVidia	2 814	14 044	0,98	JM	3 120	554	0,04
NXP Semiconductors	157	363	0,03	Kering	181	804	0,06
ON Semiconductor	1 140	960	0,07	Lennar	2 853	4 285	0,30
Palo Alto Networks	688	2 045	0,14	Lowe's Cos	851	1 909	0,13
Qualcomm	239	348	0,02	McDonald's	581	1 736	0,12
Renesas Electronics	7 300	1 330	0,09	MercadoLibre	166	2 629	0,18
Salesforce	805	2 135	0,15	Mercedes-Benz	2 941	2 048	0,14
ServiceNow	277	1 972	0,14	MIPS	1 345	493	0,03
Sinch	33 674	1 264	0,09	Moncler	1 394	864	0,06
STMicroelectronics	4 828	2 432	0,17	New Wave	4 037	412	0,03
Synopsys	124	643	0,04	Sony	1 800	1 725	0,12
Temenos	376	352	0,02	Thule	5 431	1 496	0,10
Tokyo Electron	1 700	3 069	0,21	TJX Cos	2 063	1 950	0,14
Vitec Software	1 761	1 035	0,07	Toyota Motor	10 800	2 000	0,14
Workday	734	2 042	0,14	Ulta Beauty	57	281	0,02
Zoom Video Communications	283	205	0,01	Vail Resorts	541	1 164	0,08
				Volvo Car	26 739	869	0,06
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>3,66</b>	Whitbread	1 890	888	0,06
Alphabet	10 555	14 971	1,05				
BCE	1 600	638	0,04	<b>Råvaror</b>			<b>2,48</b>
Comcast	5 899	2 607	0,18	Billerud	11 366	1 166	0,08
Embracer	46 682	1 273	0,09	Boliden	14 600	4 590	0,32
Hemnet	3 658	885	0,06	Corteva	5 913	2 856	0,20
KDDI	2 900	930	0,06	Ecolab	1 151	2 301	0,16
Live Nation Entertainment	1 388	1 309	0,09	Gränges	5 361	625	0,04
Meta Platforms	1 929	6 881	0,48	Hexpol	13 256	1 623	0,11
Millicom Int. Cellular SDB	6 042	1 094	0,08	Holmen	3 939	1 678	0,12
MTG	4 472	386	0,03	International Flavors & Fragrances	1 208	986	0,07
				Linde	1 064	4 404	0,31

	Antal	Marknads-värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Lundin Mining	34 500	2 858	0,20
Newmont	2 079	867	0,06
Nucor	962	1 687	0,12
Pilbara Minerals	61 799	1 679	0,12
SCA	28 855	4 350	0,30
Shin-Etsu Chemical	3 600	1 523	0,11
SSAB	30 988	2 391	0,17
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,85</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,85</b>
American Tower	953	2 073	0,14
Crown Castle	1 577	1 831	0,13
Equinix	304	2 467	0,17
Klepierre	5 550	1 525	0,11
SBA Communications	772	1 974	0,14
Simon Property	591	850	0,06
Stockland	49 186	1 505	0,11
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	10	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	500	0	0,00
S&P500 EMINJ, indexterminer <sup>2)</sup>	50	0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>10,91</b>
<b>Hälsovård</b>			<b>0,00</b>
NMC Health	614	0	0,00
<b>Fonder</b>			<b>10,91</b>
Nordea Swedish Stars A-A icke-utd	38 208	156 236	10,91
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>960 775</b>	<b>67,07</b>

**Ränteportfölj**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknads-värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K3)</sup></b>				<b>21,11</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>20,78</b>
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	5 000	101,26	5 202	0,36
Castellum 2025-11-27	14 000	94,63	13 268	0,93
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	94,13	11 346	0,79
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	18 000	99,32	18 067	1,26
Getinge 2025-05-19	10 000	99,07	10 114	0,71
Industrivarden 2025-02-20	12 000	96,67	11 678	0,82
International Bank for Recon 2026-03-16	10 000	94,51	9 471	0,66
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	12 000	95,05	11 424	0,80
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	4 000	94,35	3 797	0,27
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	16 000	89,67	14 369	1,00
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	14 000	98,28	13 963	0,97
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,80	4 085	0,29
Nordea Hypotek 2028-10-27	4 000	105,21	4 247	0,30
Nordic Investment Bank 2026-10-20	10 000	93,66	9 373	0,65
Nordic Investment Bank 2028-09-22	5 380	103,92	5 642	0,39
Sandvik 2025-02-18	20 000	97,06	19 627	1,37
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	8 000	96,80	7 848	0,55
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	100,53	16 298	1,14
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,45	2 127	0,15
Sparbanken Skane 2026-08-29	14 000	100,08	14 178	0,99
Stadshypotek 2027-03-01	24 000	94,54	22 888	1,60
Stadshypotek 2028-09-01	18 000	96,29	17 451	1,22
Svensk Exportkredit 2025-06-26	5 000	95,51	4 782	0,33
Sveriges Sakerställda Obliga 2030-06-12	14 000	88,95	12 530	0,87
Sweden Government Bond 2025-05-12	100	99,49	101	0,01
Sweden Government Bond 2026-11-12	100	96,54	97	0,01
Sweden Government Bond 2029-11-12	1 000	93,29	934	0,07
Sweden Government Bond 2031-05-12	3 140	87,48	2 749	0,19
Sweden Government Bond 2032-06-01	4 920	102,18	5 092	0,36
Sweden Government Bond 2039-03-30	4 590	117,31	5 505	0,38
Sweden Government Bond 2045-11-24	1 520	70,79	1 077	0,08
Volvo Treasury 2026-11-03	14 000	103,13	14 537	1,01
Willhem 2025-09-30	4 000	94,81	3 798	0,27
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>0,33</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	3 710	96,74	4 728	0,33
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>2,75</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>1,34</b>
Lansforsakringar Hypotek 2024-09-18	9 500	98,37	9 385	0,66
Stadshypotek 2024-12-03	2 000	98,09	1 964	0,14
Sveaskog 2024-10-16	8 000	97,73	7 837	0,55

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads-kurs	Marknads-värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>1,41</b>
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	98,83	1 995	0,14
Nibe Industrier AB 2025-09-01	4 000	100,34	4 030	0,28
Nordea Bank Abp 2026-08-25	12 000	100,65	12 137	0,85
Nordea Bank Abp 2031-08-18	2 000	98,70	1 986	0,14
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	45		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	70		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	18		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-12		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-31		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>5,58</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>0,56</b>
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,30	2 031	0,14
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	99,96	6 039	0,42
<b>Fonder</b>				<b>5,02</b>
Institutionella Företagsobligationsfonden B-I icke-utd	536		71 871	5,02
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>421 672</b>	<b>29,44</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>1 382 446</b>	<b>96,50</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>50 096</b>	<b>3,50</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 432 543</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 4,1 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 124,1 mkr, vilket motsvarar 8,7 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 41,4 mkr, vilket motsvarar 2,9 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 76,42 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 3,60 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 16,49 procent.

**Värderingsprinciper**

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

**Sammanställning, företag\***

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	1,05
AstraZeneca PLC	0,80
Atlas Copco AB	2,07
Castellum AB	1,15
DNB Bank ASA	1,47
Epiroc AB	0,68
Getinge AB	0,88
Industrivarden AB	1,15
Investor AB	1,92
Lansforsakringar Bank AB	1,06
Lansforsakringar Hypotek AB	1,66
Nibe Industrier AB	0,74
Nordea Bank Abp	1,56
Nordea Hypotek AB	0,58
Sandvik AB	2,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,09
Stadshypotek AB	2,95
Unilever PLC	0,24

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Derivatinstrument

#### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	4 129
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	124 135
Sålda räntefutures	-41 394

#### Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG  
 Danske Bank A/S  
 JP Morgan SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Skandinaviska Enskilda Banken AB  
 Svenska Handelsbanken AB  
 Swedbank AB

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

### Förvaltningsråd

	Organisation
Medlemmar	
Ingela Håman	Göteborgs begravningsamfällighet
Jan-Olov Andersson	IGNIS Försäkringar
	Svenska kyrkans arbetsgivareorganisation
Elena Delenklint	Försvartsbildarna
Ewert Frisk	Göteborgs begravningsamfällighet
Cissi Hammer	Studieförbundet Bilda
Johan Sundbring	Hörselskadades Riksförbund
Olle Qvist	Sveriges kyrkokamerala förening
Annelie Westmalm	Nordea
Klas Enlund	Nordea
Jörgen Hasselgren	Nordea
Karin Lindmark	Nordea
Jerk Matero	Nordea
Maria Rengefors	Nordea
Per Walter	Nordea

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	146 591	-184 974
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	8 895	-17 192
Värdeförändring på fondandelar	34 006	-37 982
Ränteintäkter	7 469	5 028
Utdelningar	18 494	19 425
Valutakursvinster och -förluster netto	-79	723
Övriga intäkter	3	8
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>215 379</b>	<b>-214 963</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	10 528	10 634
Räntekostnader	1	71
Övriga kostnader	352	333
<b>Summa kostnader</b>	<b>10 881</b>	<b>11 038</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>204 498</b>	<b>-226 001</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	1 154 340	1 087 029
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	156
Fondandelar	228 107	200 519
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 382 446</b>	<b>1 287 704</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	50 491	28 595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	351	230
Övriga tillgångar	420	1 491
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 433 708</b>	<b>1 318 020</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	286
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>286</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	907	867
Övriga skulder	258	1 042
<b>Summa skulder</b>	<b>1 165</b>	<b>2 195</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 432 543</b>	<b>1 315 825</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>%*</b>	<b>%*</b>
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 731 0,2	5 904 0,5
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 315 825	1 620 449
Andelsutgivning	73 418	80 115
Andelsinlösen	-131 661	-106 446
Årets resultat enligt resultaträkning	204 498	-226 001
Lämnad utdelning	-29 537	-52 292
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 432 543</b>	<b>1 315 825</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Donationsmedelsfond

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PV2LMW8309MP37

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,81 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	256 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,07 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	1,90 %	1,90 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	1,90 %	1,90 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,01 % inblandade i brott	94,66 %	89,37 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	127,16 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	1,90 %	1,90 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,81 %
		2022	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	95,84 %	93,57 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	256 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,07 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	1,90 %	1,90 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,00 %	2,00 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	1,90 %	1,90 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,00 %	2,00 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,01 % inblandade i brott	94,66 %	89,37 %
		2022	0,59 % inblandade i brott	95,84 %	90,16 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	127,16 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	1,90 %	1,90 %
		2022	104,38 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	2,00 %	2,00 %

**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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	1,337 tCO <sub>2</sub> e	94,66 %	91,81 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	697 tCO <sub>2</sub> e	94,66 %	91,81 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	27,674 tCO <sub>2</sub> e	94,66 %	91,07 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2,034 tCO <sub>2</sub> e	94,66 %	91,81 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	29,724 tCO <sub>2</sub> e	94,66 %	91,07 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,81 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	256 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,66 %	91,07 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	39 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,66 %	91,98 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	675 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,66 %	90,83 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,09 % investeringar i fossila bränslen	94,66 %	84,28 %
	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	60,49 % icke-förnybar energiförbrukning	94,66 %	76,03 %
			62,95 % icke-förnybar energiproduktion	94,66 %	0,91 %

## 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	0,55 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,40 GWh/miljon euro i intäkter	0,39 %	0,39 %
		Tillverkning (C)	0,21 GWh/miljon euro i intäkter	32,81 %	32,06 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	1,46 GWh/miljon euro i intäkter	1,18 %	1,03 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,40 GWh/miljon euro i intäkter	0,13 %	0,13 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	0,94 %	0,84 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,63 GWh/miljon euro i intäkter	3,58 %	3,54 %
		Transport och lagring (H)	0,57 GWh/miljon euro i intäkter	0,46 %	0,46 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	2,58 %	2,49 %
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	1,27 % med negativ inverkan	94,66 %	85,79 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,06 ton/investerad miljon euro	94,66 %	5,52 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	67,21 ton/investerad miljon euro	94,66 %	72,02 %



**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,01 % inblandade i brott	94,66 %	89,37 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,04 % utan policyer	94,66 %	85,38 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,08 % löneskillnad	94,66 %	36,16 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,67 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	94,66 %	84,65 %
	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	94,66 %	90,14 %

## 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	127,16 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	1,90 %	1,90 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	1,90 %	1,90 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	1,90 %	1,90 %
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	1,90 %	1,90 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

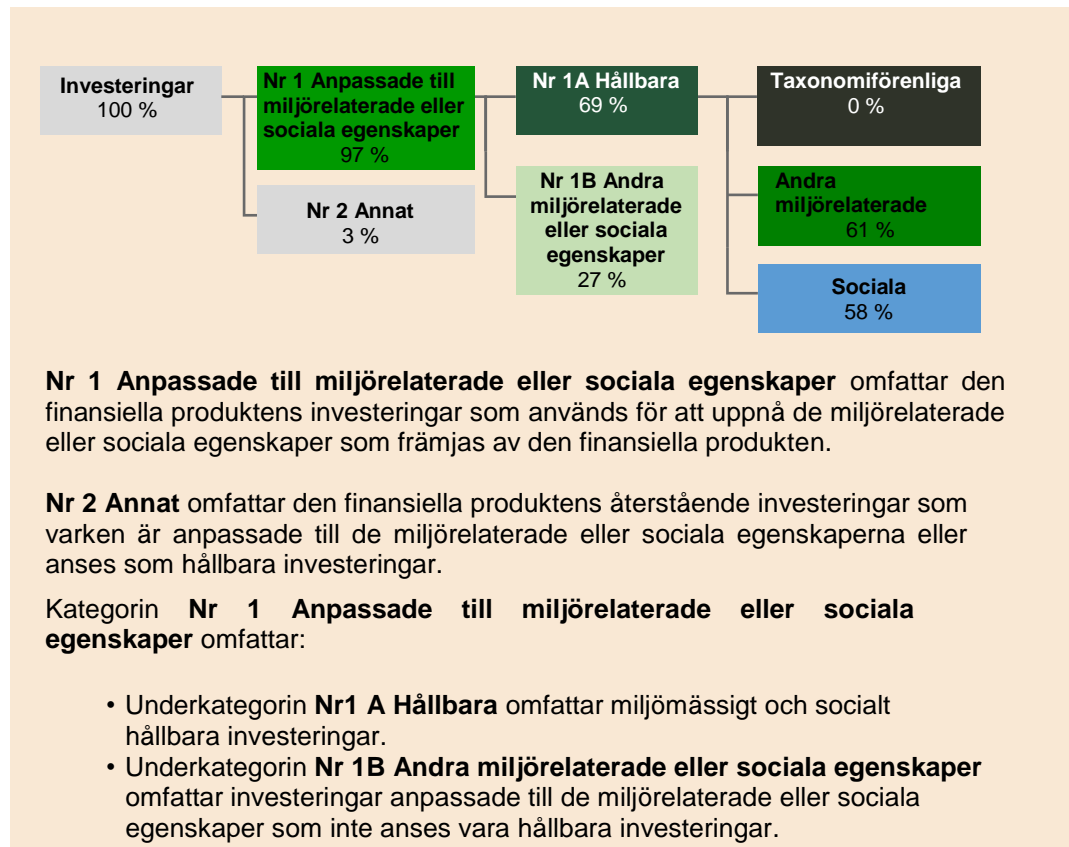
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	2,16 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	2,12 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	1,96 %	Sverige
Apple	IT	1,82 %	Förenta Staterna
Investerare B	Finans	1,66 %	Sverige
Microsoft	IT	1,53 %	Förenta Staterna
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	1,48 %	Storbritannien
Sandvik AB 1,238 % 18-02-2025	Industri	1,36 %	Sverige
DNB Bank ASA 1,378 % MULTI 24-03-2025	Finans	1,35 %	Norge
SBAB Bank AB 0,780 % MULTI 23-10-2024	Finans	1,31 %	Sverige
SEB A	Finans	1,19 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	1,18 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	1,16 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	1,14 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	1,11 %	Finland



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	32,15 %
Industri	16,28 %
Konsument dagligvaror	13,86 %
Konsument sällanköp	10,57 %
IT	7,32 %
Kommunikationstjänster	6,28 %
Statsobligationer	5,22 %
Likvida medel	3,44 %
Råvaror	2,70 %
El, vatten och gas	1,89 %
Energi	0,30 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	-0,01 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

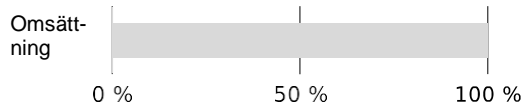
I fossilgas

I kärnenergi

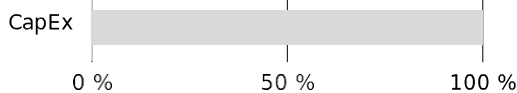
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

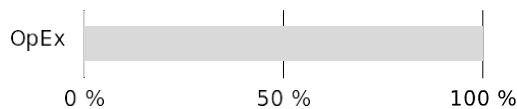
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

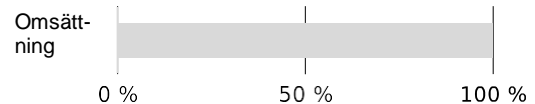


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

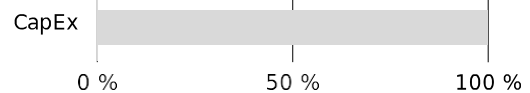


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

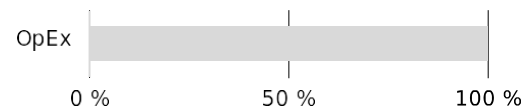
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Nordea Generationsfond 50-tal

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 8,5 procent under året och andelsklass B steg 7,9 procent. Jämförelseindex steg 7,6 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,3 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaldade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Det största positiva bidraget kom från ränteportföljen, som gynnades av fallande långa obligationsräntor. Stora positioner i realränteobligationer och terminskontrakt för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer gynnade utvecklingen jämfört med index. Störst bidrag till avkastningen jämfört med index kom från den globala aktieportföljen och investeringar i IT, som amerikanska halvledarföretagen Lam Research och KLA. Fonden följer Nordeas policy för fossila bränslen och hade en begränsad exponering mot energibolag. Detta gynnade avkastningen gentemot index och det gjorde även fördelningen mellan aktier och räntor.

Under våren hade fonden en högre andel aktier än index, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiekurserna steg generellt mer än förväntningarna på framtida vinster och därmed försämrades värderingen. Vi minskade därför aktievikten successivt. Under sommaren kom konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat. Det ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, som påverkade aktiemarknaderna negativt. Under hösten hade vi en aktievikt närmare neutral, stundvis med marginell övervikt.

Under året investerade vi i det amerikanska halvledarföretaget Broadcom, som gynnas av det ökade intresset för AI (artificiell intelligens) och ger en bra utdelning. I och med oron för försämrade marginaler framöver valde vi att sälja investeringen i franska Danone efter en stark kursutveckling.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management  
**Registreringsland:** Sverige  
**Startdatum:** A 11/9 2000 • B 1/3 2021  
**ISIN-kod:** A SE0000653420 • B SE0015556667  
**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1950 och 1959 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

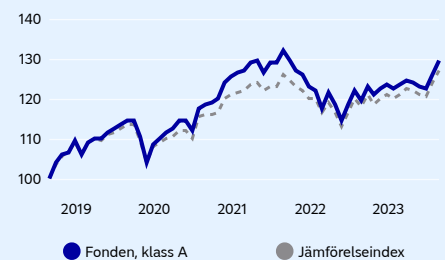
## Riskenivå



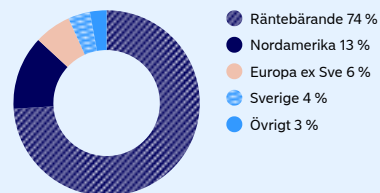
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

## Fondens utveckling

	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	15 074	14 519	17 023	15 431	14 958	12 829	12 670	11 523	10 123	8 682

<b>A</b>										
Andelsvärde, kr	140,48	129,51	143,01	128,56	123,87	108,42	112,69	104,91	97,43	93,55
Utestående andelar, tusental	102 311	107 514	113 432	120 476	120 748	118 329	112 429	109 835	103 891	92 803
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	8,5	-9,4	11,2	3,8	14,3	-3,8	7,4	7,7	4,2	15,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	7,6	-6,2	8,6	2,2	13,4	-1,6	7,3	9,5	4,4	15,3
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,6	1,5	1,4	1,4	1,3	1,5	1,6	1,4	1,6

<b>B</b>										
Andelsvärde, kr	105,75	97,99	108,74	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 641	6 066	7 364	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	7,9	-9,9	8,7	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	7,6	-6,2	7,2	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	6,6
<b>A</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	5,3
Totalrisk 2 år, %	7,0
Sharpekvot 2 år	-0,5

<b>B</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	7,0
Sharpekvot 2 år	-0,5

## Kostnader

<b>A</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	69 803,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	51,64
- löpande sparande 100 kr/månad	3,32
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 854,1

<b>B</b>	
Förvaltningsavgift, %	1,00
Förvaltningskostnad, tkr	6 441,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	103,03
- löpande sparande 100 kr/månad	6,62
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,00
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 854,1

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	12,6
- varav aktier	4,6
- varav räntor	14,3
Omsättningshastighet, ggr	0,6

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2013-12-31 MSCI Emerging Markets net 4,5 %, MSCI World ex Swe net 29,3 %, MSCI World Local net 15,8 %, SIX Return 18,8 %, OMRX-Bond 25 %, OMRX-TBill 6,7 %

2014-12-31 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Local net 17,2 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %, OMRX-TBill 7,3 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 3,5 %, MSCI World ex Swe net 24,5 %, MSCI World Hi Div Local net 24,5 %, SIX Return 17,5 %, OMRX-Bond 30 %

2015-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,6 %, MSCI World ex Swe net 20,2 %, MSCI World Hi Div Local net 26 %, SIX Return 16,3 %, OMRX-Bond 35 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 2,9 %, MSCI World ex Swe net 22,8 %, MSCI World Hi Div Local net 26,3 %, SIX Return 13 %, OMRX-Bond 35 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 3,3 %, MSCI World ex Swe net 25,4 %, MSCI World Hi Div Local net 26,7 %, SIX Return 9,8 %, OMRX-Bond 35 %

2016-12-31 MSCI Emerging Markets net 2,4 %, MSCI World ex Swe net 21 %, MSCI World Hi Div Local net 27,6 %, SIX Return 9 %, OMRX-Bond 40 %

2017-12-31 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div Local net 28,1 %, SIX Return 8,3 %, OMRX-Bond 45 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 1,7 %, MSCI World ex Swe net 17,1 %, MSCI World Hi Div Local net 28,1 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 8,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 6,8 %, OMRX Mortgage 3-5 24,8 %, OMRX Municipal 13,5 %

2018-12-31 MSCI Emerging Markets net 1 %, MSCI World ex Swe net 13,5 %, MSCI World Hi Div Local net 28 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 7,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 7,5 %, OMRX Mortgage 3-5 27,5 %, OMRX Municipal 15 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 0,5 %, MSCI World ex Swe net 10,4 %, MSCI World Hi Div Local net 27,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6,8 %, OMRX Mortgage 1

- 3 Years 8,3 %, OMRX Mortgage 3-5 30,3 %, OMRX Municipal 16,5 %

2020-12-31 MSCI World ex Swe net 7,6 %, MSCI World Hi Div Local net 26,2 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 6 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 9 %, OMRX Mortgage 3-5 33 %, OMRX Municipal 18 %

2021-12-31 MSCI World ex Swe net 5,3 %, MSCI World Hi Div Local net 24,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 10,5 %, OMRX Mortgage 3-5 35,8 %, OMRX Municipal 19,5 %

2022-12-31 MSCI World ex Swe net 3,3 %, MSCI World Hi Div Local net 22,2 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 10,5 %, OMRX Mortgage 3-5 38,5 %, OMRX Municipal 21 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 25 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 50-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>25,54</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,68</b>
Arise	2 840	129	0,00
Corp ACCIONA Energias Renovables	331	103	0,00
E.ON	5 805	785	0,01
Enel	548 274	41 078	0,27
Hydro One	8 200	2 488	0,02
Iberdrola	188 075	24 853	0,16
Meridian Energy	30 137	1 065	0,01
NextEra Energy	2 806	1 718	0,01
Northland Power	800	147	0,00
Orrön Energy	16 723	134	0,00
Redeia	3 609	599	0,00
SSE	122 783	29 277	0,19
Verbund	820	767	0,01
<b>Fastigheter</b>			<b>0,41</b>
Atrium Ljungberg	6 356	1 471	0,01
Balder	58 746	4 206	0,03
Castellum	39 747	5 708	0,04
Catena	3 006	1 422	0,01
Cibus Nordic Real Estate	5 381	721	0,00
Daiwa House Industry	97 200	29 683	0,20
Diös Fastigheter	9 599	828	0,01
Fabege	21 247	2 302	0,02
Hufvudstaden	9 485	1 348	0,01
Mitsubishi Estate	1 700	236	0,00
Nyfosa	13 029	1 249	0,01
Pandox	8 206	1 237	0,01
Sagax	18 295	5 068	0,03
Samhällsbyggnadsbolaget	106 518	541	0,00
Swire Properties	27 000	551	0,00
Wallenstam	43 028	2 345	0,02
Wihlborgs Fastigheter	25 077	2 367	0,02
<b>Finans</b>			<b>4,10</b>
3i	4 156	1 293	0,01
Aflac	364	303	0,00
AIG	1 885	1 287	0,01
Allianz	12 355	33 278	0,22
American Express	1 068	2 016	0,01
Apollo Global Management	827	777	0,01
Assicurazioni Generali	4 683	996	0,01
AXA	93 411	30 667	0,20
Banco Santander	26 025	1 095	0,01
BNP Paribas	29 553	20 592	0,14
BOC Hong Kong	641 000	17 538	0,12
Cboe Global Markets	386	695	0,00
Chubb	59	134	0,00
Citigroup	3 375	1 750	0,01
Citizens Financial	2 388	798	0,01
DNB Bank	6 638	1 423	0,01
EQT	34 914	9 950	0,07
Erste Group Bank	171	70	0,00
FactSet Research Systems	171	822	0,01
First Citizens BancShares	30	429	0,00
Hartford Financial	57 068	46 228	0,31
Industrivärden	26 136	8 595	0,06
ING Groep	126 168	18 998	0,13
Investor	213 219	49 686	0,33
JPMorgan Chase	20 278	34 761	0,23
Julius Baer	207	117	0,00
KBC	1 097	717	0,00
Kinnevik	22 063	2 387	0,02
Lundbergföretagen	6 649	3 646	0,02
Manulife Financial	10 800	2 417	0,02
Mastercard	444	1 908	0,01
MetLife	2 863	1 908	0,01
Mitsubishi UFJ Financial	4 611	399	0,00
Mizuho Financial	482	83	0,00
Morgan Stanley	24 480	23 005	0,15
Nasdaq	886	519	0,00
Nordea Bank	309 100	38 760	0,26
Orix	149 340	28 354	0,19
Oversea-Chinese Banking	9 204	914	0,01
QBE Insurance	2 605	265	0,00
Sampo	217	96	0,00
SEB	149 177	20 751	0,14
Solid Försäkringsaktiebolag	1 123	72	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Sompo	46 200	22 775	0,15
State Street	41 181	32 147	0,21
Sumitomo Mitsui Financial	3 279	1 613	0,01
Sun Life Financial	79 500	41 755	0,28
Svenska Handelsbanken	135 424	14 829	0,10
Swedbank	89 314	18 166	0,12
Swiss Re	741	839	0,01
Synchrony Financial	1 979	762	0,01
T Rowe Price	297	322	0,00
Tokio Marine	3 200	807	0,01
Tradeweb Markets	687	629	0,00
Truist Financial	1 841	685	0,00
UBS	2 477	774	0,01
UniCredit	5 491	1 502	0,01
United Overseas Bank	103 500	22 496	0,15
Visa	17 590	46 152	0,31
Wells Fargo	1 817	901	0,01
<b>Hälsovård</b>			<b>4,58</b>
AbbVie	49 421	77 184	0,51
AddLife	10 498	1 153	0,01
Agilent Technologies	417	584	0,00
Align Technology	166	458	0,00
Amgen	21 236	61 640	0,41
AstraZeneca	14 840	20 133	0,13
BioArctic	2 884	779	0,01
BioGaia	7 893	798	0,01
Biogen	48	125	0,00
BioMerieux	104	116	0,00
Bristol-Myers Squibb	72 075	37 270	0,25
Camurus	2 932	1 580	0,01
Cigna	96	290	0,00
CVS Health	38 459	30 604	0,20
Elekta	33 421	2 756	0,02
Elevance Health	130	618	0,00
Eli Lilly	387	2 273	0,02
EssilorLuxottica	504	1 019	0,01
GE HealthCare Technologies	156	122	0,00
Getinge	20 141	4 524	0,03
GSK	5 335	994	0,01
HCA Healthcare	630	1 719	0,01
Hologic	1 187	855	0,01
Hoya	400	504	0,00
IQVIA	867	2 022	0,01
Johnson & Johnson	39 781	62 838	0,42
Lonza	345	1 461	0,01
McKesson	18 404	85 870	0,57
Medicover	5 903	887	0,01
Merck	67 140	73 766	0,49
Mettler-Toledo International	79	966	0,01
Novo Nordisk	1 486	1 549	0,01
Olympus	1 000	146	0,00
Ono Pharmaceutical	171	31	0,00
Quest Diagnostics	29 591	41 118	0,27
Roche	18 208	53 306	0,35
Sanofi	41 547	41 516	0,28
Sectra	14 132	2 547	0,02
Sonova	83	273	0,00
Swedish Orphan Biovitrum	16 866	4 507	0,03
Terumo	800	264	0,00
Thermo Fisher Scientific	138	738	0,00
UnitedHealth	12 263	65 064	0,43
Vertex Pharmaceuticals	141	578	0,00
Vitrolife	6 698	1 313	0,01
Waters	27	90	0,00
Zoetis	855	1 701	0,01
<b>Industri</b>			<b>3,77</b>
3M	1 605	1 768	0,01
A.P. Møller - Mærsk	29	526	0,00
ABB	34 949	15 591	0,10
Addtech	23 694	5 251	0,03
Alfa Laval	26 807	10 819	0,07
Assa Abloy	87 393	25 414	0,17
Atlas Copco	325 719	53 674	0,36
Brambles	309 585	28 953	0,19
Bravida	18 519	1 506	0,01
Bunzl	1 019	418	0,00
Caterpillar	16 854	50 220	0,33
Cie de Saint-Gobain	47 204	35 030	0,23
Cintas	180	1 093	0,01
CNH Industrial	3 558	439	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Computershare	639	107	0,00	STMicroelectronics	2 270	1 143	0,01
Cummins	12 231	29 530	0,20	Synopsys	129	669	0,00
Dai Nippon Printing	1 480	441	0,00	TE Connectivity	22 199	31 432	0,21
Daimler Truck	1 347	510	0,00	TIS	800	178	0,00
Deere	221	891	0,01	Tokyo Electron	1 338	2 416	0,02
DSV	300	531	0,00	Vitec Software	3 176	1 866	0,01
Eiffage	32 186	34 763	0,23	Workday	461	1 283	0,01
Emerson Electric	657	644	0,00	Zoom Video Communications	221	160	0,00
Eolus Vind	1 980	175	0,00				
Epiroc	90 757	17 503	0,12	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>1,38</b>
Fanuc	1 600	474	0,00	Alphabet	7 030	9 949	0,07
FedEx	12 540	31 969	0,21	BCE	3 800	1 515	0,01
Fortune Brands Innovations	1 020	783	0,01	Comcast	3 900	1 723	0,01
Hikari Tsushin	4	7	0,00	Deutsche Telekom	204 817	49 593	0,33
Hubbell	122	404	0,00	Embracer	84 599	2 306	0,02
Husqvarna	32 535	2 708	0,02	Hemnet	6 672	1 613	0,01
Indutrade	24 623	6 451	0,04	HKT Trust & HKT	1 222 000	14 699	0,10
Ingersoll Rand	1 557	1 214	0,01	KDDI	86 100	27 610	0,18
Intertek	272	148	0,00	Live Nation Entertainment	1 801	1 699	0,01
Kuehne + Nagel International	174	604	0,00	Match	1 300	478	0,00
Legrand	442	463	0,00	Millicom Int. Cellular SDB	10 856	1 965	0,01
Lifco	20 602	5 101	0,03	MTG	8 249	711	0,00
Masco	1 710	1 154	0,01	Netflix	437	2 144	0,01
Munters	12 229	2 010	0,01	NTT	2 954 000	36 384	0,24
NIBE Industrier	158 207	11 204	0,07	Quebecor	1 000	241	0,00
Owens Corning	596	890	0,01	SoftBank	700	315	0,00
OX2	13 389	740	0,00	Spark New Zealand	1 897	63	0,00
RELX	3 500	1 398	0,01	Stillfront	42 575	519	0,00
Sandvik	96 238	20 990	0,14	Tele2	50 402	4 361	0,03
Securitas	42 681	4 223	0,03	Telenor	2 005	232	0,00
Siemens	947	1 791	0,01	Telia Company	213 712	5 488	0,04
Skanska	32 472	5 942	0,04	Verizon Communications	114 835	43 630	0,29
SKF	30 776	6 214	0,04	Viaplay	8 087	42	0,00
Snap-on	11 616	33 813	0,22	Vodafone	34 922	308	0,00
Sweco	18 658	2 532	0,02				
TOPPAN	3 100	872	0,01	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>3,56</b>
Trane Technologies	660	1 622	0,01	AAK	16 658	3 745	0,02
Trelleborg	19 722	6 658	0,04	Archer-Daniels-Midland	1 729	1 258	0,01
United Parcel Service	587	930	0,01	Axfood	9 682	2 647	0,02
United Rentals	516	2 982	0,02	Campbell Soup	59 295	25 833	0,17
Volvo	266 806	69 730	0,46	Carrefour	3 884	716	0,00
Waste Management	14 366	25 930	0,17	Coca-Cola	2 573	1 528	0,01
Wolters Kluwer	842	1 206	0,01	Coca-Cola Europacific Partners	76 491	51 448	0,34
				Coca-Cola HBC	95 116	28 167	0,19
<b>IT</b>			<b>3,66</b>	Conagra Brands	77 624	22 420	0,15
Adobe	431	2 591	0,02	Darling Ingredients	1 060	532	0,00
Advanced Micro Devices	740	1 099	0,01	Essity	54 352	13 583	0,09
Apple	7 195	13 960	0,09	General Mills	57 337	37 640	0,25
Applied Materials	401	655	0,00	Hershey	853	1 603	0,01
ASML	189	1 434	0,01	J M Smucker	725	923	0,01
Broadcom	6 233	70 118	0,47	JDE Peet's	445	121	0,00
Capgemini	20 544	43 168	0,29	Kenvue	247	54	0,00
Check Point Software Technologies	721	1 110	0,01	Kimberly-Clark	523	640	0,00
Cisco	64 540	32 859	0,22	Koninklijke Ahold Delhaize	137 458	39 809	0,26
Crowdstrike	362	931	0,01	Kraft Heinz	80 317	29 932	0,20
DocuSign	353	211	0,00	Kroger	1 217	561	0,00
Dropbox	2 380	707	0,00	L'Oreal	220	1 104	0,01
Dynatrace	225	124	0,00	Loblaw Cos	53 000	51 962	0,34
Enphase Energy	331	441	0,00	Mondelez International	44 385	32 398	0,21
Ericsson	253 236	15 997	0,11	Nestle	33 656	39 296	0,26
Fortinet	2 763	1 630	0,01	Orkla	13 336	1 043	0,01
Fortnox	43 511	2 639	0,02	PepsiCo	31 548	53 998	0,36
Hewlett Packard Enterprise	4 715	807	0,01	Procter & Gamble	1 443	2 131	0,01
Hexagon	194 848	23 577	0,16	Suntory Beverage & Food	52 800	17 551	0,12
Keysight Technologies	381	611	0,00	Target	273	392	0,00
KLA	12 032	70 487	0,47	Unilever	64 966	31 717	0,21
Lagercrantz	17 612	2 392	0,02	Walmart	26 818	42 608	0,28
Lam Research	7 447	58 783	0,39				
Microsoft	14 733	55 833	0,37	<b>Konsument sällanköp</b>			<b>1,94</b>
Mycronic	6 501	1 879	0,01	Airbnb	1 066	1 463	0,01
NCAB	15 643	1 155	0,01	Amadeus IT	850	614	0,00
Nice	319	647	0,00	Aptiv	989	894	0,01
Nokia	14 038	477	0,00	Autoliv SDB	2 384	2 641	0,02
Nvidia	1 647	8 220	0,05	AutoZone	31	808	0,01
Oracle	24 760	26 308	0,17	Bilia	5 780	779	0,01
Palo Alto Networks	325	966	0,01	BMW	1 877	2 106	0,01
Qualcomm	28 056	40 893	0,27	Booking	61	2 181	0,01
Renesas Electronics	2 400	437	0,00	BorgWarner	2 623	948	0,01
Salesforce	712	1 888	0,01	Dollarama	1 400	1 022	0,01
ServiceNow	179	1 274	0,01	Dometic	29 261	2 642	0,02
Sinch	60 962	2 288	0,02	Electrolux	20 016	2 169	0,01
Skyworks Solutions	20 831	23 601	0,16	H&M	55 843	9 874	0,07
				Hilton Worldwide	1 639	3 008	0,02



	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Nibe Industrier AB 2025-09-01	76 000	100,34	76 579	0,51
Nordea Bank Abp 2026-08-25	108 000	100,65	109 237	0,72
Nordea Bank Abp 2031-08-18	96 000	98,70	95 309	0,63
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	15 000	100,68	15 174	0,10
SBAB Bank AB 2024-06-20	32 000	100,13	32 092	0,21
SBAB Bank AB 2030-06-03	63 000	100,79	63 787	0,42
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	48 000	100,42	48 540	0,32
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR NBK <sup>3)</sup>	418		0	0,00
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	483		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	1 209		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	799		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	271		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-316		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-1 147		0	0,00
<b>Övriga <sup>k7)</sup></b>				<b>0,80</b>
<b>SEK-Räntesteringslån</b>				<b>1,02</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	44 000	100,75	44 780	0,30
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	68 000	101,30	69 054	0,46
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,96	40 259	0,27
<b>Derivat</b>				<b>-0,22</b>
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-3 944		-219	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-938		-92	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-44 782		-5 024	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-24 325		-312	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-28 152		-281	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	18		0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	3 483 641		-5 176	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-3 035		-287	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-9 225		-1 030	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-7 230		-2 008	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-7 810		-1 243	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-159 384		-16 453	-0,11
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-14 204		-1 213	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-202		-15	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-440		-71	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>10 699 935</b>	<b>70,98</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>14 557 127</b>	<b>96,57</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>517 291</b>	<b>3,43</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>15 074 418</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 60,3 mkr, vilket motsvarar 0,4 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 2 958,0 mkr, vilket motsvarar 19,6 procent samt sålda standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 1 406,4 mkr, vilket motsvarar 9,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>k1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 85,39 procent.

<sup>k2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 10,38 procent.

<sup>k7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,80 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Alphabet Inc	0,07
AstraZeneca PLC	0,13
Atlas Copco AB	0,36

Företag	% av fondförmögenhet
Castellum AB	2,03
DNB Bank ASA	2,42
Epiroc AB	0,12
Essity AB	1,26
Fabege AB	0,63
Getinge AB	0,77
Industrivarden AB	0,38
Investor AB	0,33
Kraftringen Energi AB	0,76
Lansforsakringar Bank AB	2,57
Lansforsakringar Hypotek AB	6,87
Nibe Industrier AB	0,58
Nordea Bank Abp	2,28
Nordea Hypotek AB	2,85
Sandvik AB	1,34
SBAB Bank AB	2,19
Skandinaviska Enskilda Banken AB	9,52
Sparbanken Sjuharad AB	0,94
Sparbanken Skane AB	2,66
Stadshypotek AB	10,05
Sveaskog AB	0,96
Unilever PLC	0,21
Volvo Treasury AB	2,70

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Derivatinstrument

#### Underliggande exponering vid valutatermiener

Valuta	
AUD	-27 020
CAD	-115 224
CHF	-88 865
DKK	-26
EUR	-496 734
GBP	-105 522
HKD	-31 262
JPY	-249 098
NOK	-27 823
SEK	2 822 163
SGD	-23 112
USD	-1 690 901

#### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	60 262
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 957 999
Sålda räntefutures	-1 406 418

#### Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Svenska Handelsbanken AB  
Swedbank AB  
UBS Europe SE

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Invest-

ment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	804 924	-966 813
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	132 733	-316 508
Ränteintäkter	175 443	103 652
Utdelningar	122 770	145 038
Valutakursvinster och -förluster netto	31 111	-464 086
Övriga intäkter	108	54
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 267 089</b>	<b>-1 498 662</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	76 246	79 105
Räntekostnader	13	470
Övriga kostnader	2 918	2 542
<b>Summa kostnader</b>	<b>79 177</b>	<b>82 117</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 187 912</b>	<b>-1 580 779</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	14 590 551	14 139 078		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	7 097		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	2 477		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>14 590 551</b>	<b>14 148 652</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	740 884	735 139		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 627	1 167		
Övriga tillgångar	9 356	43 844		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 344 417</b>	<b>14 928 802</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	33 423	42 532		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	2 044		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>33 423</b>	<b>44 576</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 627	6 457		
Övriga skulder	229 949	358 875		
<b>Summa skulder</b>	<b>269 999</b>	<b>409 909</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>15 074 418</b>	<b>14 518 893</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	100 083	0,7	149 564	1,0
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	14 518 893	17 022 623		
Andelsutgivning	383 564	435 547		
Andelsinlösen	-1 015 952	-1 358 497		
Årets resultat enligt resultaträkning	1 187 912	-1 580 779		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>15 074 418</b>	<b>14 518 893</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond 50-tal

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SY18GCXLMU8636

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	85,92 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	275 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	84,41 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,20 %	2,20 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,20 %	2,20 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,94 %	74,31 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,20 %	2,20 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	21 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	85,92 %
		2022	21 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,16 %	90,37 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	275 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	84,41 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,20 %	2,20 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,03 %	2,03 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,20 %	2,20 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,03 %	2,03 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	94,94 %	74,31 %
		2022	0,09 % inblandade i brott	96,16 %	70,07 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,20 %	2,20 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	2,03 %	2,03 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	18,038 tCO <sub>2</sub> e	94,94 %	85,92 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	7,230 tCO <sub>2</sub> e	94,94 %	85,92 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	307,387 tCO <sub>2</sub> e	94,94 %	84,41 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	25,268 tCO <sub>2</sub> e	94,94 %	85,92 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	333,108 tCO <sub>2</sub> e	94,94 %	84,41 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	21 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	85,92 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	275 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,94 %	84,41 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	43 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,94 %	86,36 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	826 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,94 %	84,69 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,40 % investeringar i fossila bränslen	94,94 %	67,05 %
	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	65,35 % icke-förnybar energiförbrukning	94,94 %	62,73 %
			69,78 % icke-förnybar energiproduktion	94,94 %	0,78 %



## 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	0,80 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,90 GWh/miljon euro i intäkter	0,39 %	0,39 %
		Tillverkning (C)	0,29 GWh/miljon euro i intäkter	16,94 %	16,65 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,35 GWh/miljon euro i intäkter	0,82 %	0,82 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	0,19 %	0,19 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,82 %	0,81 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	3,22 %	3,21 %
		Transport och lagring (H)	1,61 GWh/miljon euro i intäkter	0,47 %	0,43 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	2,61 %	2,57 %
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	1,15 % med negativ inverkan	94,94 %	70,42 %
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	94,94 %	3,87 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	13,19 ton/investerad miljon euro	94,94 %	57,16 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,94 %	74,31 %
	Inga 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 Global Compact 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	94,94 %	69,08 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,59 % löneskillnad	94,94 %	25,63 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	42,65 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	94,94 %	68,72 %
	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	94,94 %	78,03 %

## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,20 %	2,20 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,20 %	2,20 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,20 %	2,20 %
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	2,20 %	2,20 %

**Godtagbarhet:** Andelen **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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

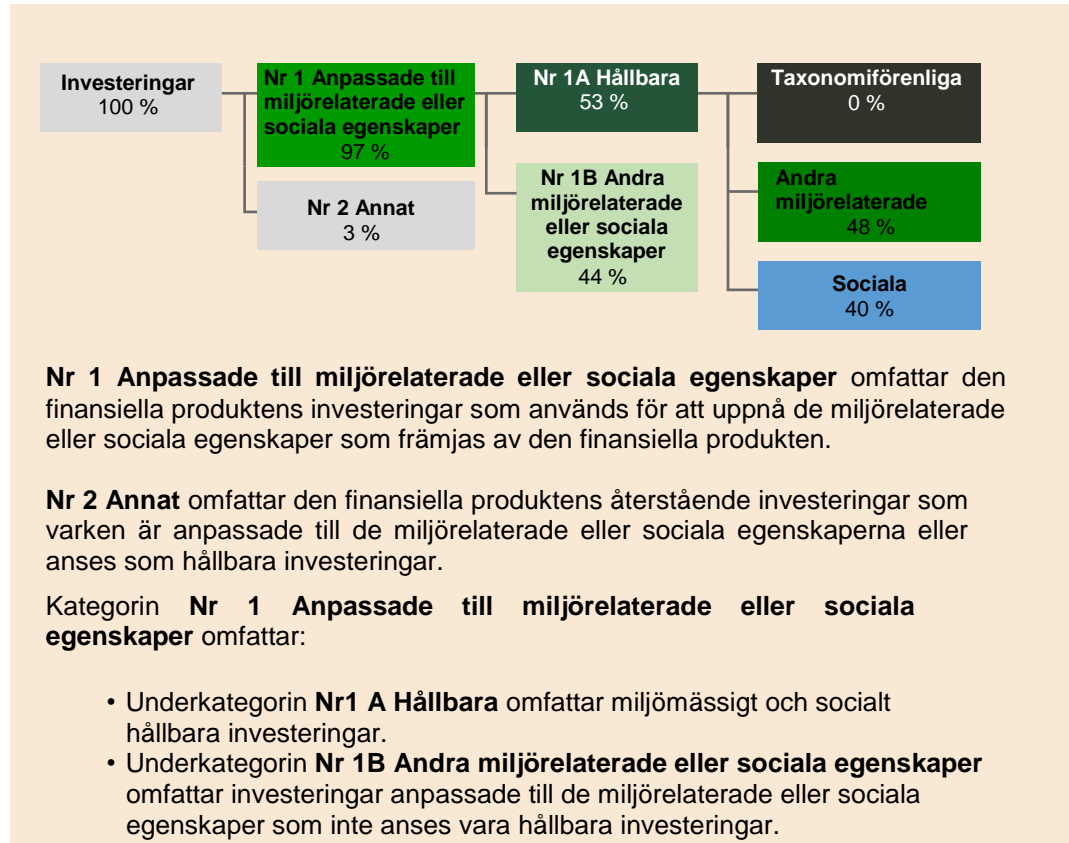
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	4,90 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	3,10 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	1,88 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	1,70 %	Sverige
International Development As 0,25 % 25-06-2025	Statsobligationer	1,68 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 16-06-2027	Finans	1,68 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	1,67 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	1,63 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 4,473 % MULTI 01-06-2027	Finans	1,55 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	1,43 %	Sverige
Volvo Treasury AB 0,499 % 26-02-2024	Konsument sällanköp	1,40 %	Sverige
Svensk Exportkredit AB 0,25 % 26-06-2025	Statsobligationer	1,25 %	Sverige
SBAB Bank AB 4,405 % MULTI 03-02-2026	Finans	1,22 %	Sverige
Region Skåne 0,426 % 01-06-2026	Statsobligationer	1,22 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	1,21 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	43,89 %
Statsobligationer	17,93 %
Konsument dagligvaror	12,14 %
Industri	6,93 %
Konsument sällanköp	6,84 %
IT	3,20 %
Likvida medel	2,85 %
Kommunikationstjänster	2,37 %
Råvaror	2,27 %
El, vatten och gas	1,57 %
Energi	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

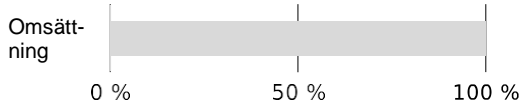
I fossilgas

I kärnenergi

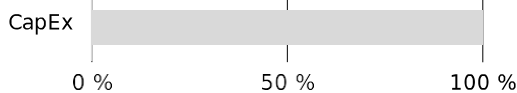
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

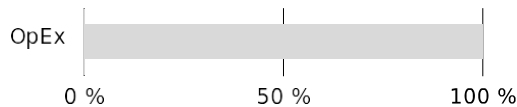
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

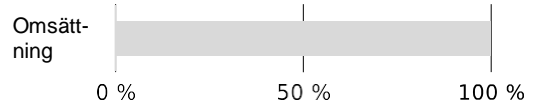


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

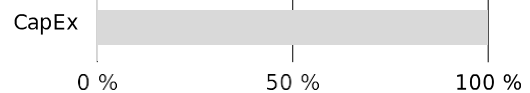


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

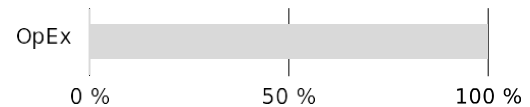
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
**- omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
**- kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
**- driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %





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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Generationsfond 60-tal

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 14,2 procent under året och andelsklass B steg 13,4 procent. Jämförelseindex steg 13,0 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,7 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltnade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsförening.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Störst positivt bidrag kom från den globala aktieportföljen och i synnerhet från investeringar i den amerikanska IT-sektorn där AI (artificiell intelligens) varit i fokus under året. De globala aktierna utvecklades även bättre än jämförelseindex, där aktievärdet inom främst Finans och Industri varit gynnsamt. Tack vare fallande långa obligationsräntor levererade ränteportföljen en god avkastning. Även den taktiska allokeringen mellan aktier och räntor bidrog positivt till fondens avkastning.

Under våren hade fonden en högre andel aktier än index, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiekurserna steg generellt mer än förväntningarna på framtida vinster och därmed försämrades värderingen. Vi minskade därför aktievikten successivt. Under sommaren kom konjunkturindikatorer, framför allt i USA, in bättre än väntat. Det ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, som påverkade aktiemarknaderna negativt. Under hösten hade vi en aktievikt närmare neutral, stundvis med marginell övervikt.

Under året investerade vi i det amerikanska halvledar företaget Broadcom, som gynnas av det ökade intresset för AI och betalar en bra utdelning. Nytt innehav är även brittiska kvalitetsbolaget RELX, verksam inom informationstjänster i industrisektorn. Vi minskade fondens investering i amerikanska detaljhandelskedjan Home Depot efter en god kursutveckling under december.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltnad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management  
**Registreringsland:** Sverige  
**Startdatum:** A 11/9 2000 • B 1/3 2021  
**ISIN-kod:** A SE0000653446 • B SE0015556709  
**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltnad fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1960 och 1969 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

## Riskenivå

1 2 3 4 5 6 7

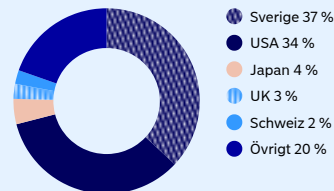
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

## Fondens utveckling

	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	38 262	32 769	36 469	26 671	24 350	17 257	16 702	13 980	11 256	9 037

A										
Andelsvärde, kr	220,06	192,77	214,72	168,40	161,84	123,13	129,19	115,49	102,43	97,04
Utestående andelar, tusental	167 734	166 358	163 923	159 422	150 459	140 147	129 282	121 055	109 882	93 131
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	14,2	-10,2	27,5	4,1	31,4	-4,7	11,9	12,7	5,6	20,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	13,0	-6,7	24,0	3,4	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,7	1,8	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7	1,7

B										
Andelsvärde, kr	121,99	107,56	120,59	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	11 067	6 520	10 540	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	13,4	-10,8	20,6	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	13,0	-6,7	18,1	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 10,7

A	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	1,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,3
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	-0,1

B	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	-0,2

## Kostnader

A	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	172 849,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	54,04
- löpande sparande 100 kr/månad	3,37
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	4 337,5

B	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	11 542,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	123,90
- löpande sparande 100 kr/månad	7,73
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,15
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	4 337,5

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	11,2
- varav aktier	2,7
- varav räntor	18,8
Omsättningshastighet, ggr	0,4

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World ex Swe net 56 %, MSCI World Hi Div Local net 10 %, SIX Return 19 %, OMRX-Bond 5 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2019-12-31 MSCI Emerging Markets net 9 %, MSCI World ex Swe net 53,1 %, MSCI World Hi Div Local net 14,4 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 13,5 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 1,5 %, OMRX Mortgage 3-5 5,5 %, OMRX Municipal 3 %

2020-12-31 MSCI Emerging Markets net 7,7 %, MSCI World ex Swe net 46,8 %, MSCI World Hi Div Local net 17,9 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 12,8 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 2,3 %, OMRX Mortgage 3-5 8,3 %, OMRX Municipal 4,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 6,4 %, MSCI World ex Swe net 40,8 %, MSCI World Hi Div Local net 20,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 12 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 3 %, OMRX Mortgage 3-5 11 %, OMRX Municipal 6 %

2022-12-31 MSCI Emerging Markets net 5,3 %, MSCI World ex Swe net 35,3 %, MSCI World Hi Div Local net 23,3 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 11,3 %, OMRX Mort-

gage 1 - 3 Years 3,8 %, OMRX Mortgage 3-5 13,8 %, OMRX Municipal 7,5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 15 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 60-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>69,34</b>			
<b>El, vatten och gas</b>			<b>1,81</b>			
Arise	17 483	796	0,00	CTBC Financial	827 749	7 706
Beijing Enterprises Water	4 527 112	10 166	0,03	DB Insurance	2 116	1 386
China Longyuan Power	511 000	3 904	0,01	DNB Bank	271 977	58 297
Corp ACCIONA Energias Renovables	14 496	4 531	0,01	Emirates NBD Bank	291 644	13 844
CPFL Energia	76 300	6 096	0,02	EQT	233 436	66 529
E.ON	237 860	32 173	0,08	Erste Group Bank	7 765	3 175
Enel	1 793 020	134 336	0,35	Eurobank Ergasias Services and	544 353	9 757
Energetica de Minas Gerais	452 119	10 768	0,03	FactSet Research Systems	7 002	33 663
Engie Brasil Energia	12 200	1 147	0,00	First Citizens BancShares	1 238	17 704
ENN Energy	6 000	445	0,00	Grupo Financiero Banorte	103 800	10 548
Hydro One	336 900	102 222	0,27	Hana Financial	38 010	12 908
Iberdrola	711 202	93 980	0,25	Hartford Financial	213 659	173 076
Meridian Energy	1 234 829	43 651	0,11	HDFC Bank	65 316	13 521
NextEra Energy	114 987	70 387	0,18	ICICI Bank	184 494	22 268
Northland Power	32 600	5 997	0,02	Industrivärden	174 736	57 461
Orrön Energy	128 108	1 025	0,00	ING Groep	530 937	79 948
Power Grid Corp of India	658 524	18 917	0,05	Investimentos Itau	848 389	18 252
Redeia	147 863	24 543	0,06	Investor	1 425 587	332 202
SSE	401 537	95 744	0,25	Itau Unibanco	22 877	1 612
Verbund	33 681	31 515	0,08	JPMorgan Chase	153 860	263 753
<b>Fastigheter</b>			<b>0,95</b>	Julius Baer	8 487	4 792
Aldar Properties	843 033	12 376	0,03	KB Financial	24 229	10 257
Atrium Ljungberg	42 491	9 832	0,03	KBC	44 958	29 389
Balder	392 776	28 123	0,07	Kinnevik	147 513	15 961
Castellum	265 746	38 161	0,10	Lundbergföretagen	44 454	24 379
Catena	20 093	9 508	0,02	Malayan Banking	97 583	1 903
Cibus Nordic Real Estate	35 972	4 822	0,01	Manulife Financial	442 700	99 068
Daiwa House Industry	317 900	97 081	0,25	Mastercard	18 204	78 246
Diös Fastigheter	64 178	5 535	0,01	MetLife	117 317	78 186
Fabege	142 056	15 392	0,04	Mitsubishi UFJ Financial	189 482	16 410
Hufvudstaden	63 415	9 011	0,02	Mizuho Financial	17 961	3 097
KE ADR	36 599	5 979	0,02	Moneta Money Bank	26 098	1 101
Land & Houses	1 693 500	4 075	0,01	Morgan Stanley	104 542	98 244
Mitsubishi Estate	70 700	9 820	0,03	Moscow Exchange MICEX-RTS	324 259	3 000
NEPI Rockcastle	66 335	4 620	0,01	Nasdaq	36 310	21 275
Nyfosa	87 112	8 354	0,02	Nedbank	68 776	8 195
Pandox	54 862	8 268	0,02	Nordea Bank	1 417 592	177 761
Sagax	122 318	33 882	0,09	Orix	711 541	135 095
Samhällsbyggnadsbolaget	735 732	3 738	0,01	OTP Bank Nyrt	11 174	5 142
Swire Properties	1 110 400	22 643	0,06	Oversea-Chinese Banking	379 050	37 647
Wallenstam	287 687	15 679	0,04	Ping An Insurance Group Co of China	335 168	15 291
Wihlborgs Fastigheter	167 660	15 827	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	19 935	2 571
<b>Finans</b>			<b>11,90</b>	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	15 164	1 837
3i	170 286	52 964	0,14	QBE Insurance	106 740	10 871
Abu Dhabi Commercial Bank	576 847	14 530	0,04	RHB Bank	364 220	4 354
Aflac	14 915	12 401	0,03	Sampo	1 210	533
Agricultural Bank of China	1 359 129	5 280	0,01	Samsung Fire & Marine Insurance	3 995	8 222
AIIG	77 220	52 724	0,14	Samsung Life Insurance	9 042	4 889
Allianz	52 939	142 592	0,37	Santander Bank Polska	6 725	8 442
American Express	43 825	82 741	0,22	SEB	997 399	138 738
Apollo Global Management	33 889	31 827	0,08	Shinhan Financial	55 495	17 435
Assicurazioni Generali	191 901	40 815	0,11	Shriram Finance	45 351	11 277
AXA	305 484	100 290	0,26	Solid Försäkringsaktiebolag	6 912	441
Bajaj Finance	13 943	12 374	0,03	Sompo	151 200	74 535
Banco do Brasil	105 064	12 073	0,03	Standard Bank	76 009	8 717
Banco Santander	1 068 167	44 943	0,12	State Bank of India	167 261	13 006
Bancolumbia	78 337	6 594	0,02	State Street	170 626	133 196
Bank Mandiri Persero	1 344 800	5 325	0,01	Sumitomo Mitsui Financial	135 815	66 795
Bank Negara Indonesia Persero	560 800	1 973	0,01	Sun Life Financial	260 300	136 714
Bank of China	2 154 182	8 285	0,02	Svenska Handelsbanken	905 450	99 147
Bank Polska Kasa Opieki	40 051	15 607	0,04	Swedbank	597 155	121 461
BB Seguridade Participacoes	93 700	6 541	0,02	Swiss Re	30 376	34 393
BDO Unibank	252 654	6 001	0,02	Synchrony Financial	81 098	31 212
BNP Paribas	139 991	97 543	0,25	T Rowe Price	12 180	13 219
BOC Hong Kong	2 097 500	57 390	0,15	TCS GDR	12 276	0 000
Cboe Global Markets	15 835	28 495	0,07	Tokio Marine	131 800	33 249
Chailase	78 596	4 981	0,01	Tradeweb Markets	28 133	25 766
China CITIC Bank	177 000	841	0,00	Truist Financial	75 420	28 062
China Construction Bank	2 735 985	16 420	0,04	UBS	101 475	31 713
China Merchants Bank	162 600	6 080	0,02	UniCredit	224 992	61 529
Chubb	2 346	5 343	0,01	United Overseas Bank	338 700	73 619
CIMB	861 528	11 054	0,03	Visa	101 017	265 045
Citigroup	138 291	71 691	0,19	Wells Fargo	74 568	36 988
Citizens Financial	97 860	32 683	0,09	<b>Hälsovård</b>		<b>10,10</b>
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	542 850	7 003	0,02	3SBio	789 873	7 666
				AbbVie	188 342	294 146
				AddLife	70 187	7 707
				Agilent Technologies	17 072	23 920
				Align Technology	6 813	18 813
				Amgen	100 776	292 515
				AstraZeneca	113 186	153 625

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Bangkok Dusit Medical Services	1 415 000	11 594	0,03	Grupo Aeroportuario del Sureste	45 370	13 431	0,04
BioArctic	19 276	5 205	0,01	Hikari Tsushin	591	988	0,00
BioGaia	52 766	5 335	0,01	Hubbell	4 990	16 541	0,04
Biogen	2 057	5 364	0,01	Husqvarna	217 526	18 107	0,05
BioMerieux	4 303	4 819	0,01	Indutrade	164 628	43 133	0,11
Bristol-Myers Squibb	342 952	177 339	0,46	Ingersoll Rand	63 782	49 713	0,13
Bumrungrad Hospital	111 100	7 282	0,02	Intertek	11 683	6 373	0,02
Camurus	19 600	10 564	0,03	Kuehne + Nagel International	7 140	24 776	0,06
China Medical System	525 953	9 395	0,02	Legrand	18 094	18 955	0,05
Cigna	3 905	11 785	0,03	LG	19 581	13 162	0,03
Cipla	88 414	13 345	0,03	Lifco	137 746	34 106	0,09
CVS Health	160 663	127 847	0,33	Masco	70 073	47 300	0,12
Elekta	223 451	18 426	0,05	Ming Yang Smart Energy	175 893	3 134	0,01
Elevance Health	5 324	25 301	0,07	Munters	81 761	13 442	0,04
Eli Lilly	15 839	93 047	0,24	NIBE Industrier	1 057 778	74 912	0,20
EssilorLuxottica	20 668	41 784	0,11	Owens Corning	24 432	36 497	0,10
GE HealthCare Technologies	6 094	4 749	0,01	OX2	89 515	4 950	0,01
Getinge	134 662	30 245	0,08	RELX	143 423	57 305	0,15
GSK	218 584	40 725	0,11	Sandvik	643 449	140 336	0,37
Hanmi Pharm	2 418	6 671	0,02	Securitas	285 365	28 234	0,07
HCA Healthcare	25 811	70 409	0,18	Siemens	38 793	73 382	0,19
Hologic	48 624	35 012	0,09	Skanska	217 103	39 730	0,10
Hoya	16 800	21 166	0,06	SKF	205 770	41 545	0,11
IQVIA	35 508	82 798	0,22	Snap-on	73 821	214 885	0,56
Johnson & Johnson	179 081	282 877	0,74	Sociedad Quimica y Minera de Chile	12 740	7 741	0,02
Livzon Pharmaceutical	114 700	3 575	0,01	Sungrow Power Supply	123 400	15 359	0,04
Lonza	14 126	59 826	0,16	Sweco	124 742	16 927	0,04
McKesson	67 083	312 999	0,82	Taiwan High Speed Rail	170 000	1 714	0,00
Medicover	39 465	5 928	0,02	TOPPAN	126 400	35 555	0,09
Merck	291 513	320 282	0,84	Trane Technologies	27 049	66 486	0,17
Mettler-Toledo International	3 226	39 435	0,10	Trelleborg	131 858	44 515	0,12
Novo Nordisk	60 902	63 492	0,17	United Parcel Service	24 090	38 172	0,10
Olympus	38 700	5 645	0,01	United Rentals	21 199	122 506	0,32
Ono Pharmaceutical	8 599	1 547	0,00	Voltronic Power Technology	8 000	4 492	0,01
Quest Diagnostics	96 773	134 469	0,35	Volvo	1 341 895	350 704	0,92
Roche	87 646	256 594	0,67	Waste Management	46 984	84 803	0,22
Sanofi	135 871	135 769	0,35	WEG	261 200	20 002	0,05
Sectra	94 482	17 031	0,04	Wolters Kluwer	34 518	49 456	0,13
Shandong Weigao Group Medical Polymer	234 855	2 307	0,01	Zhejiang Expressway	1 089 227	7 324	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7 100	2 932	0,01	Zhejiang Weixing New Building Materials	135 800	2 792	0,01
Sonova	3 403	11 181	0,03	ZTO Express Cayman ADR	44 975	9 645	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	112 763	30 130	0,08				
Terumo	31 800	10 507	0,03	<b>IT</b>			<b>12,66</b>
Thermo Fisher Scientific	5 670	30 330	0,08	Accton Technology	104 000	17 861	0,05
UnitedHealth	68 052	361 063	0,94	Adobe	17 646	106 096	0,28
Vertex Pharmaceuticals	5 776	23 685	0,06	Advanced Micro Devices	30 310	45 028	0,12
Vitrolife	44 779	8 777	0,02	Advantech	52 098	6 364	0,02
Waters	1 202	3 988	0,01	Apple	294 805	572 007	1,49
WuXi AppTec	84 900	8 722	0,02	Applied Materials	16 432	26 839	0,07
Wuxi Biologics Cayman	107 500	4 107	0,01	ASML	7 752	58 830	0,15
Zoetis	35 036	69 689	0,18	Broadcom	27 380	308 009	0,80
				Capgemini	73 961	155 411	0,41
<b>Industri</b>			<b>10,29</b>	Catcher Technology	122 000	7 772	0,02
3M	65 743	72 430	0,19	Check Point Software Technologies	29 548	45 498	0,12
A.P. Møller - Mærsk	1 187	21 520	0,06	Cisco	358 622	182 586	0,48
ABB	233 668	104 239	0,27	Crowdstrike	14 849	38 208	0,10
Addtech	158 418	35 105	0,09	Delta Electronics	128 000	13 177	0,03
Alfa Laval	179 231	72 338	0,19	Delta Electronics Thailand	157 600	4 095	0,01
Assa Abloy	584 312	169 918	0,44	DocuSign	14 464	8 666	0,02
Atlas Copco	2 177 764	358 869	0,94	Dropbox	97 502	28 967	0,08
Brambles	1 542 461	144 254	0,38	Dynatrace	9 214	5 078	0,01
Bravida	123 813	10 066	0,03	Enphase Energy	13 583	18 088	0,05
Bunzl	41 767	17 117	0,04	Ericsson	1 693 142	106 956	0,28
Caterpillar	76 192	227 031	0,59	Fortinet	113 199	66 771	0,17
Cie de Saint-Gobain	162 482	120 577	0,32	Fortnox	290 912	17 641	0,05
Cintas	7 379	44 816	0,12	HCL Technologies	109 727	19 483	0,05
CNH Industrial	145 778	17 981	0,05	Hewlett Packard Enterprise	193 177	33 057	0,09
Computershare	26 173	4 390	0,01	Hexagon	1 302 760	157 634	0,41
Contemporary Amperex Technology	49 698	11 529	0,03	Infosys	82 218	15 363	0,04
Cummins	39 999	96 572	0,25	Keysight Technologies	15 603	25 016	0,07
Dai Nippon Printing	60 350	18 003	0,05	KLA	39 351	230 528	0,60
Daimler Truck	55 189	20 902	0,05	Lagercrantz	117 749	15 990	0,04
Deere	9 057	36 498	0,10	Lam Research	27 093	213 861	0,56
DSV	12 279	21 739	0,06	Largan Precision	8 000	7 539	0,02
Eiffage	105 258	113 687	0,30	LG Innotek	4 287	8 034	0,02
Emerson Electric	26 927	26 412	0,07	MediaTek	70 000	23 331	0,06
Eolus Vind	14 328	1 263	0,00	Microsoft	196 214	743 587	1,94
Epiroc	606 802	117 025	0,31	Mycronic	43 459	12 560	0,03
Fanuc	65 900	19 536	0,05	NCAB	104 588	7 724	0,02
FedEx	41 012	104 556	0,27	Nice	13 178	26 739	0,07
Fortune Brands Innovations	41 803	32 077	0,08	Nokia	575 194	19 562	0,05
GoodWe Technologies	18 388	3 412	0,01	NVIDIA	67 487	336 811	0,88

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Oracle	80 974	86 036	0,22
Palo Alto Networks	13 316	39 572	0,10
Qualcomm	91 752	133 734	0,35
Renesas Electronics	97 400	17 748	0,05
Salesforce	29 182	77 387	0,20
Samsung Electronics	132 262	78 795	0,21
Samsung SDI	1 048	3 871	0,01
ServiceNow	7 356	52 374	0,14
Sinch	407 594	15 297	0,04
SK Hynix	7 098	7 859	0,02
Skyworks Solutions	68 126	77 183	0,20
STMicroelectronics	93 015	46 851	0,12
Sunny Optical Technology	39 400	3 603	0,01
Synopsys	5 269	27 342	0,07
Tata Consultancy Services	53 625	24 636	0,06
TE Connectivity	72 600	102 797	0,27
TIS	34 800	7 729	0,02
Tokyo Electron	52 153	94 154	0,25
TSM	644 770	125 552	0,33
United Microelectronics	317 000	5 475	0,01
Vanguard International Semiconductor	137 330	3 675	0,01
Vitec Software	21 231	12 473	0,03
Wipro	66 132	3 775	0,01
Workday	18 872	52 504	0,14
Zoom Video Communications	9 073	6 575	0,02
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>4,33</b>
Advanced Info Service	251 763	16 131	0,04
Alphabet	288 234	407 912	1,07
Baidu	4 700	704	0,00
Baidu ADR	6 369	7 644	0,02
BCE	155 100	61 843	0,16
CelecomDigi	92 300	826	0,00
Comcast	159 807	70 621	0,18
Deutsche Telekom	669 813	162 183	0,42
Embracer	565 630	15 419	0,04
Far EasTone Telecommunications	341 000	8 936	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	4 213	605	0,00
Hemnet	44 609	10 786	0,03
HKT Trust & HKT	3 997 000	48 078	0,13
Info Edge India	2 992	1 863	0,00
Kanzhun ADR	11 230	1 880	0,00
KDDI	272 735	87 460	0,23
Kuaishou Technology	73 500	5 023	0,01
Live Nation Entertainment	73 778	69 594	0,18
Match	53 275	19 597	0,05
Millicom Int. Cellular SDB	72 583	13 141	0,03
MTG	55 151	4 757	0,01
MTN	155 441	9 894	0,03
NetEase	43 500	7 894	0,02
NetEase ADR	11 012	10 339	0,03
Netflix	17 909	87 874	0,23
NTT	14 669 800	180 684	0,47
PLDT	7 795	1 814	0,00
Quebecor	42 200	10 166	0,03
SoftBank	27 200	12 236	0,03
Spark New Zealand	75 452	2 494	0,01
Stillfront	284 657	3 473	0,01
Tele2	336 990	29 156	0,08
Telekom Malaysia	71 000	864	0,00
Telenor	82 140	9 504	0,02
Telia Company	1 428 885	36 694	0,10
Telkom Indonesia Persero	4 083 200	10 557	0,03
Tencent	161 893	61 345	0,16
Tencent Music Entertainment ADR	52 488	4 766	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri	429 024	8 213	0,02
Verizon Communications	375 546	142 683	0,37
Viaplay	47 868	249	0,00
Vodafone	1 430 905	12 604	0,03
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>7,10</b>
AAK	111 373	25 037	0,07
Alibaba Health Information Technology	584 000	3 196	0,01
Arca Continental	158 402	17 478	0,05
Archer-Daniels-Midland	70 835	51 555	0,13
Axfood	64 730	17 697	0,05
Bid	4 211	990	0,00
Britannia Industries	19 596	12 669	0,03
By-health	359 000	8 688	0,02
Campbell Soup	234 116	101 996	0,27
Carrefour	159 127	29 345	0,08
Cencosud	210 194	4 014	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Coca-Cola	105 435	62 617	0,16
Coca-Cola Europacific Partners	250 150	168 250	0,44
Coca-Cola HBC	329 702	97 634	0,26
Colgate-Palmolive India	26 779	8 204	0,02
Conagra Brands	258 487	74 659	0,20
Darling Ingredients	43 429	21 814	0,06
Essity	363 394	90 812	0,24
General Mills	296 025	194 332	0,51
Hershey	34 958	65 683	0,17
Hindustan Unilever	19 299	6 226	0,02
J M Smucker	29 705	37 833	0,10
JD Health International	221 700	11 188	0,03
JDE Peet's	18 244	4 948	0,01
Kenvue	11 775	2 555	0,01
Kimberly-Clark	21 442	26 257	0,07
Kimberly-Clark de Mexico	214 300	4 868	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	604 583	175 094	0,46
Kraft Heinz	267 454	99 674	0,26
Kroger	49 873	22 974	0,06
L'Oreal	9 006	45 182	0,12
LG H&H	565	1 570	0,00
Loblaw Cos	218 400	214 125	0,56
Mondelez International	123 812	90 375	0,24
Nestle	157 101	183 428	0,48
Orkla	546 421	42 750	0,11
PepsiCo	105 054	179 813	0,47
Ping An Healthcare and Technology	188 400	4 318	0,01
Procter & Gamble	59 188	87 409	0,23
Sumber Alfaria Trijaya	3 616 700	6 936	0,02
Suntory Beverage & Food	220 500	73 295	0,19
Target	11 202	16 078	0,04
Uni-President Enterprises	326 000	7 975	0,02
Unilever	345 226	168 542	0,44
Walmart	89 303	141 882	0,37
Want Want China	524 000	3 192	0,01
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>6,30</b>
Airbnb	43 673	59 919	0,16
Alibaba	194 900	19 017	0,05
Alibaba ADR	26 294	20 539	0,05
Amadeus IT	34 840	25 164	0,07
Aptiv	40 510	36 629	0,10
Autoliv SDB	15 934	17 655	0,05
AutoZone	1 292	33 666	0,09
Bajaj Auto	21 970	18 086	0,05
Bilia	38 644	5 205	0,01
BMW	76 929	86 309	0,23
Booking	2 526	90 300	0,24
BorgWarner	107 486	38 834	0,10
BYD	65 500	18 124	0,05
Coway	3 279	1 468	0,00
Dollarama	58 500	42 694	0,11
Dometic	195 637	17 662	0,05
Eicher Motors	15 496	7 776	0,02
Electrolux	133 822	14 500	0,04
Geely Automobile	48 000	532	0,00
H World ADR	18 078	6 092	0,02
H&M	373 369	66 019	0,17
Hangzhou Robam Appliances	77 000	2 383	0,01
Hankook Tire & Technology	14 680	5 215	0,01
Hero MotoCorp	24 299	12 182	0,03
Hilton Worldwide	67 297	123 495	0,32
Home Depot	19 270	67 300	0,18
Home Product Center	166 100	574	0,00
Honda Motor	195 523	20 490	0,05
Industria de Diseno Textil	17 522	7 691	0,02
JD Sports Fashion	720 117	15 353	0,04
JD.com	38 590	5 603	0,01
JD.com ADR	14 080	4 099	0,01
JM	38 278	6 794	0,02
Jumbo	10 674	2 985	0,01
Kering	4 350	19 322	0,05
Lear	23 127	32 912	0,09
Lennar	67 731	101 732	0,27
LG Electronics	2 372	1 890	0,00
Li Auto	16 400	3 114	0,01
Lojas Renner	151 400	5 472	0,01
Lowe's Cos	107 983	242 187	0,63
Magna International	145 900	87 300	0,23
Mahindra & Mahindra	39 996	8 377	0,02
Meituan	131 559	13 906	0,04
MercadoLibre	4 589	72 679	0,19

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Mercedes-Benz	109 858	76 498	0,20
Miniso ADR	15 008	3 085	0,01
Minor International	850 400	7 407	0,02
MIPS	16 240	5 952	0,02
Moncler	24 157	14 979	0,04
Naspers	2 286	3 941	0,01
New Wave	48 160	4 915	0,01
Next	18 959	19 773	0,05
Sekisui Chemical	43 500	6 320	0,02
Sekisui House	820 927	183 796	0,48
Sony	70 342	67 430	0,18
Thule	65 508	18 047	0,05
TJX Cos	227 692	215 261	0,56
Tongcheng Travel	124 400	2 318	0,01
Topsports International	384 000	3 013	0,01
Toyota Motor	671 800	124 404	0,33
Tractor Supply	33 562	72 730	0,19
Trip.com	22 200	7 954	0,02
Ulta Beauty	3 831	18 918	0,05
Vail Resorts	12 228	26 306	0,07
Vipshop ADR	61 227	10 959	0,03
Volvo Car	323 199	10 504	0,03
Yadea	328 000	5 808	0,02
Yum China	18 601	7 954	0,02
Zhongsheng	88 500	2 134	0,01
<b>Råvaror</b>			<b>3,90</b>
Billerd	138 047	14 164	0,04
Boliden	176 739	55 558	0,15
China Jushi	697 825	9 747	0,03
CMOC	1 890 000	10 416	0,03
Dow	40 942	22 627	0,06
Ecolab	28 467	56 904	0,15
Fortescue	518 107	103 393	0,27
Ganfeng Lithium	212 800	8 102	0,02
Gerdau	225 380	11 110	0,03
Gold Fields	79 369	12 150	0,03
Gränges	64 217	7 481	0,02
Heidelberg Materials	90 160	81 240	0,21
Hexpol	159 878	19 569	0,05
Hindalco Industries	261 230	19 452	0,05
Holmen	47 782	20 360	0,05
Impala Platinum	104 150	5 238	0,01
Indorama Ventures	841 700	6 772	0,02
International Flavors & Fragrances	20 440	16 679	0,04
KGHM Polska Miedz	39 174	12 319	0,03
Kinross Gold	112 500	6 896	0,02
Klabin	294 300	13 567	0,04
LG Chem	3 995	13 184	0,03
Linde	56 938	235 671	0,62
Lundin Mining	687 200	56 933	0,15
Newmont	67 169	28 018	0,07
Nippon Steel	167 261	38 620	0,10
Norsk Hydro	1 598 751	108 516	0,28
Nucor	59 334	104 069	0,27
PhosAgro GDR	102 168	1	0,00
Press Metal Aluminium	177 000	1 867	0,00
Rio Tinto	224 483	168 483	0,44
SCA	349 331	52 662	0,14
Shin-Etsu Chemical	254 800	107 773	0,28
SSAB	373 757	28 839	0,08
Steel Dynamics	23 328	27 765	0,07
Supreme Industries	11 520	6 338	0,02
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,73</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,73</b>
American Tower	23 953	52 112	0,14
Crown Castle	36 490	42 360	0,11
Dexus	245 215	12 950	0,03
Equinix	6 114	49 625	0,13
Land Securities	319 406	28 921	0,08
SBA Communications	14 078	35 993	0,09
Stockland	1 119 025	34 243	0,09
Weyerhaeuser	66 674	23 363	0,06
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	20	0	0,00
MSCI Emerging Markets, indexterminer <sup>2)</sup>	100	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	47 500	0	0,00
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	29 700	0	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	100	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>	
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>0,00</b>	
<b>Hälsovård</b>			<b>0,00</b>	
NMC Health	3 007	0	0,00	
<b>Råvaror</b>			<b>0,00</b>	
PJSC Phosagro GDR USD	658	0	0,00	
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>26 809 101</b>	<b>70,07</b>	
<b>Ränteportfölj</b>				
<b>Nom belopp (valuta i 1000)</b>				
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K4)</sup></b>			<b>23,07</b>	
<b>SEK-Obligationer</b>			<b>22,79</b>	
Castellum 2025-08-19	50 000	95,66	48 160	0,13
Castellum 2025-11-27	28 000	94,63	26 536	0,07
Castellum 2026-12-04	98 000	102,24	100 571	0,26
City of Malmo Sweden 2026-09-15	38 000	93,66	35 626	0,09
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	44 000	101,84	45 328	0,12
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	114 000	94,13	107 790	0,28
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	88 000	99,32	88 327	0,23
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	61 000	93,62	57 156	0,15
Getinge 2025-05-19	54 000	99,07	54 617	0,14
Industrivarden 2025-02-20	38 000	96,67	36 980	0,10
International Bank for Recon 2025-10-23	57 530	94,78	54 531	0,14
International Bank for Recon 2026-03-16	93 660	94,51	88 707	0,23
International Development 2025-06-25	142 680	95,87	136 974	0,36
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	41 080	94,29	38 821	0,10
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	5 590	95,24	5 331	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	60 840	92,87	56 666	0,15
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	125 540	91,05	114 329	0,30
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	215 250	92,17	199 423	0,52
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	152 000	95,05	144 700	0,38
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	124 000	94,35	117 711	0,31
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	300	96,39	290	0,00
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	196 600	93,67	184 729	0,48
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	260 200	89,67	233 675	0,61
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	78 000	100,32	78 902	0,21
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	664 000	104,72	701 592	1,83
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	88 000	98,28	87 770	0,23
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	61 000	93,00	57 037	0,15
Nordea Hypotek 2026-09-16	3 200	93,91	3 010	0,01
Nordea Hypotek 2027-06-16	170 000	94,10	160 884	0,42
Nordea Hypotek 2027-11-25	70 000	101,80	71 486	0,19
Nordea Hypotek 2028-10-27	108 000	105,21	114 660	0,30
Nordic Investment Bank 2026-10-20	45 120	93,66	42 293	0,11
Nordic Investment Bank 2028-09-22	118 630	103,92	124 409	0,33
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	27 000	94,83	25 619	0,07
Region Skane 2026-06-01	146 000	94,39	138 170	0,36
Sandvik 2025-02-18	139 000	97,06	136 409	0,36
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	160 000	100,18	166 682	0,44
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	17 000	96,80	16 678	0,04
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	315 000	101,29	326 926	0,85
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	157 000	100,53	159 927	0,42
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	278 000	93,37	259 617	0,68
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	410 000	100,61	413 305	1,08
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	42 000	105,45	44 665	0,12
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	94 000	98,52	94 256	0,25
Sparbanken Skane 2026-08-29	100 000	100,08	101 275	0,26
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	254 000	101,78	265 115	0,69
Stadshypotek 2025-09-03	1 244 000	96,53	1 204 874	3,15
Stadshypotek 2027-03-01	710 000	94,54	677 117	1,77
Stadshypotek 2028-09-01	467 000	96,29	452 802	1,18
Sveaskog 2025-10-13	46 000	101,03	46 883	0,12
Svensk Exportkredit 2025-06-26	147 000	95,51	140 591	0,37
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	242 000	91,65	222 143	0,58
Uppsala Kommun 2028-04-20	76 000	102,33	79 523	0,21
Volvo Treasury 2025-06-18	94 000	100,88	97 048	0,25
Volvo Treasury 2026-11-03	224 000	103,13	232 593	0,61
<b>SEK-Obligationer Reala</b>			<b>0,27</b>	
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	82 140	96,74	104 676	0,27
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>3,28</b>	

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>1,30</b>
Castellum 2024-09-09	46 000	97,66	45 119	0,12
Castellum 2024-09-20	27 000	98,19	26 683	0,07
Essity 2025-01-17	137 000	96,59	132 979	0,35
Fabege 2024-02-21	4 000	99,56	4 029	0,01
Fabege 2024-10-17	46 000	97,10	44 752	0,12
Investment AB Latour 2024-11-29	100 000	97,15	97 218	0,25
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	10 000	99,40	9 967	0,03
SBAB Bank 2024-06-20	8 000	98,35	7 910	0,02
Scania CV 2024-09-02	28 000	97,45	27 336	0,07
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	12 000	97,61	11 737	0,03
Sveaskog 2024-10-16	90 000	97,73	88 170	0,23
<b>SEK-Räntestrukturer</b>				<b>1,98</b>
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	44 000	100,29	44 530	0,12
DNB Bank ASA 2028-01-20	26 000	98,83	25 931	0,07
DNB Bank ASA 2030-05-28	106 000	101,26	107 960	0,28
DNB Bank ASA 2032-02-17	77 000	98,28	76 156	0,20
Getinge AB 2025-11-17	12 000	102,00	12 330	0,03
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	36 000	100,46	36 381	0,10
Nibe Industrier AB 2025-09-01	62 000	100,34	62 472	0,16
Nordea Bank Abp 2026-08-25	194 000	100,65	196 222	0,51
Nordea Bank Abp 2031-08-18	74 000	98,70	73 468	0,19
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	14 000	100,68	14 162	0,04
SBAB Bank AB 2024-06-20	19 000	100,13	19 055	0,05
SBAB Bank AB 2030-06-03	52 000	100,79	52 650	0,14
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	36 000	100,42	36 405	0,10
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR NBK <sup>2)</sup>	319		0	0,00
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	634		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	978		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	648		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	217		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-258		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-926		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>0,01</b>
<b>SEK-Räntestrukturer</b>				<b>0,30</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	32 000	100,75	32 568	0,09
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	40 000	101,30	40 620	0,11
Sydvatten AB 2028-05-08	40 000	99,96	40 259	0,11
<b>Derivat</b>				<b>-0,29</b>
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-12 392		-687	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-2 165		-243	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-146 462		-16 425	-0,04
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-75 798		-971	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-91 826		-925	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	110		-2	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	11 346 468		-16 859	-0,04
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-8 879		-839	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-30 000		-3 350	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-23 357		-6 487	-0,02
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-26 090		-4 151	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) SGD/SEK	-501		-45	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-520 811		-53 762	-0,14
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-47 766		-4 080	-0,01
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-636		-46	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-890		-143	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	-3 340		-60	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>10 083 908</b>	<b>26,35</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>36 893 009</b>	<b>96,42</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>1 369 117</b>	<b>3,58</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>38 262 126</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 191,7 mkr, vilket motsvarar 0,5 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade termiinkontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 2 608,8 mkr, vilket motsvarar 6,8 procent samt sålda standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 1 138,3 mkr, vilket motsvarar 3,0 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade termiinkontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 92,40 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 4,01 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 0,01 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

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.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,10
Alphabet Inc	1,07
AstraZeneca PLC	0,40
Atlas Copco AB	0,94
Baidu Inc	0,02
Bancolombia SA	0,02
Castellum AB	0,75
China Merchants Bank Co Ltd	0,02
DNB Bank ASA	0,93
Epiroc AB	0,31
Essity AB	0,58
Fabege AB	0,17
Getinge AB	0,25
Industrivarden AB	0,25
Investor AB	0,87
JD.com Inc	0,03
Kraftringen Energi AB	0,19
Lansforsakringar Bank AB	0,81
Lansforsakringar Hypotek AB	3,13
LG Chem Ltd	0,03
NetEase Inc	0,05
Nibe Industrier AB	0,36
Nordea Bank Abp	1,32
Nordea Hypotek AB	0,91
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,21
Sandvik AB	0,72
SBAB Bank AB	0,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB	3,51
Sparbanken Sjuharad AB	0,28
Sparbanken Skane AB	1,05
Stadshypotek AB	6,10
Sveaskog AB	0,35
Unilever PLC	0,44
Volvo Treasury AB	0,86
WuXi AppTec Co Ltd	0,02

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.



**Derivatinstrument****Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
AUD	-84 887
CAD	-379 938
CHF	-286 872
DKK	-163
EUR	-1 624 616
GBP	-345 100
HKD	-101 709
JPY	-811 330
NOK	-90 752
SEK	9 211 556
SGD	-71 422
USD	-5 523 841

**Underliggande exponering vid futures**

Köpta aktiefutures	191 689
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	2 608 792
Sålda räntefutures	-1 138 256

**Motpart till derivathandel**

BNP Paribas SA  
 Citibank Europe PLC  
 Citigroup Global Markets Europe AG  
 Danske Bank A/S  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Nordea Bank Abp  
 Skandinaviska Enskilda Banken AB  
 Svenska Handelsbanken AB  
 Swedbank AB  
 UBS Europe SE

**Redovisningsprinciper**

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

**Ersättningar**

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	3 635 247	-3 011 689
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	239 338	-436 749
Ränteutgifter	160 149	66 560
Utdelningar	658 737	634 542
Valutakursvinster och -förluster netto	158 381	-810 747
Övriga intäkter	99	57
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 851 950</b>	<b>-3 558 025</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	184 391	170 982
Räntekostnader	63	1 089
Övriga kostnader	8 913	8 133
<b>Summa kostnader</b>	<b>193 367</b>	<b>180 204</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4 658 583</b>	<b>-3 738 230</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	37 002 084	31 958 458		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	3 455		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 671		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>37 002 084</b>	<b>31 963 584</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	2 032 127	1 618 350		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 898	3 420		
Övriga tillgångar	55 369	128 581		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 099 478</b>	<b>33 713 935</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	109 075	104 655		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	5 123		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>109 075</b>	<b>109 778</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 697	14 391		
Övriga skulder	711 580	820 301		
<b>Summa skulder</b>	<b>837 352</b>	<b>944 470</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>38 262 126</b>	<b>32 769 464</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	165 430	0,4	211 582	0,7
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	32 769 464	36 468 807		
Andelsutgivning	1 467 235	1 296 176		
Andelsinlösen	-633 157	-1 257 289		
Årets resultat enligt resultaträkning	4 658 583	-3 738 230		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>38 262 126</b>	<b>32 769 464</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond 60-tal

Identifieringskod för juridiska personer: 549300N5HX3RYYLUTB74

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 66 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	93,40 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	316 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	92,97 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,71 %	0,71 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,71 %	0,71 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,71 %	0,71 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,02 % inblandade i brott	96,15 %	89,85 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	33 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	93,40 %
		2022	34 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,51 %	94,99 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	316 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	92,97 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,71 %	0,71 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	0,54 %	0,54 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,71 %	0,71 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,54 %	0,54 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,71 %	0,71 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,54 %	0,54 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,02 % inblandade i brott	96,15 %	89,85 %
		2022	0,67 % inblandade i brott	96,51 %	89,27 %

**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.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.



*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	70,195 tCO <sub>2</sub> e	96,15 %	93,40 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	29,478 tCO <sub>2</sub> e	96,15 %	93,40 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	847,911 tCO <sub>2</sub> e	96,15 %	92,97 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	99,673 tCO <sub>2</sub> e	96,15 %	93,40 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	948,040 tCO <sub>2</sub> e	96,15 %	92,97 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	33 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	93,40 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	316 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,15 %	92,97 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	75 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	96,15 %	93,50 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	764 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	96,15 %	92,76 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,22 % investeringar i fossila bränslen	96,15 %	86,88 %
	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	67,15 % icke-förnybar energiförbrukning	96,15 %	75,54 %
			57,24 % icke-förnybar energiproduktion	96,15 %	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	0,23 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,33 GWh/miljon euro i intäkter	1,00 %	1,00 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	33,80 %	32,82 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,87 GWh/miljon euro i intäkter	1,98 %	1,98 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,61 GWh/miljon euro i intäkter	0,23 %	0,23 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	1,65 %	1,59 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	6,13 %	5,96 %
		Transport och lagring (H)	1,24 GWh/miljon euro i intäkter	0,88 %	0,85 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,37 GWh/miljon euro i intäkter	1,76 %	1,72 %
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	1,91 % med negativ inverkan	96,15 %	87,25 %
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	96,15 %	5,24 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	68,34 ton/investerad miljon euro	96,15 %	74,59 %

**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
Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,02 % inblandade i brott	96,15 %	89,85 %
Inga 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 Global Compact 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	0,9 % utan policyer	96,15 %	87,27 %
Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,72 % löneskillnad	96,15 %	35,99 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,78 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	96,15 %	88,18 %
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	96,15 %	89,57 %

## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,71 %	0,71 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,71 %	0,71 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,71 %	0,71 %
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	0,71 %	0,71 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

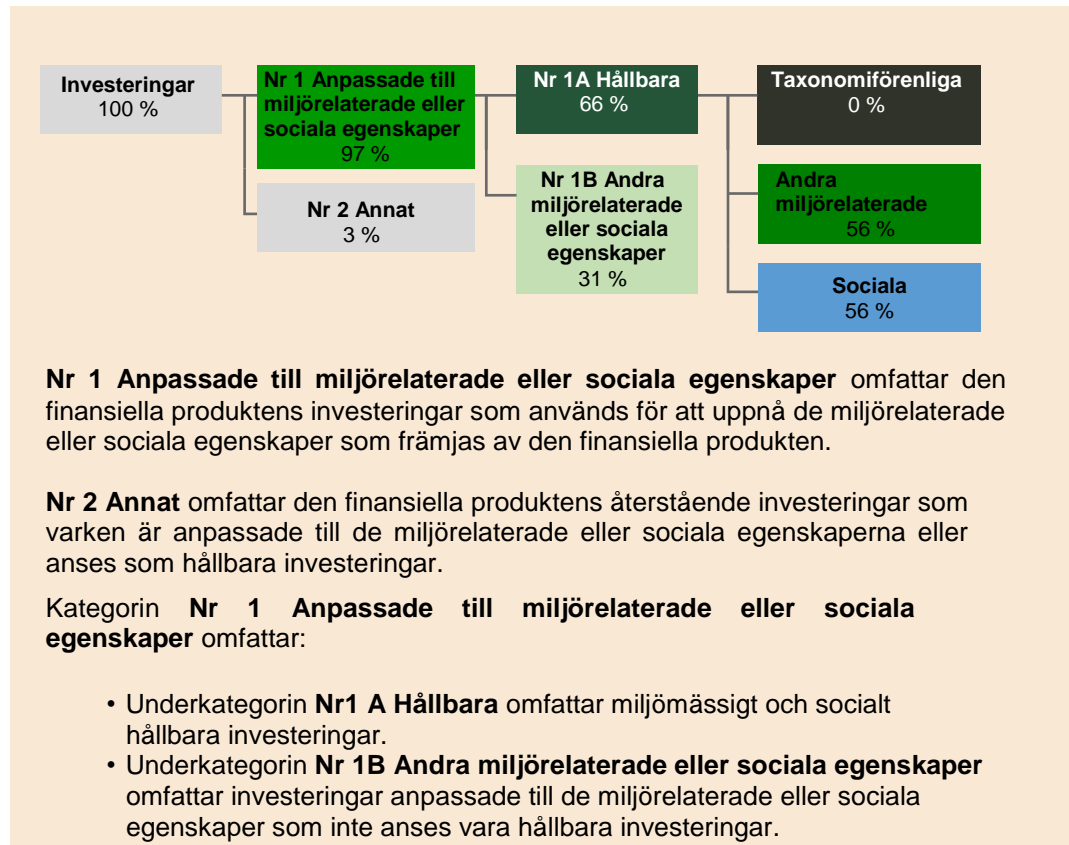
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	IT	2,09 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,91 %	Förenta Staterna
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,76 %	Sverige
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,02 %	Förenta Staterna
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5 % 16-12-2026	Finans	0,95 %	Sverige
NVIDIA	IT	0,90 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,89 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,85 %	Sverige
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	0,78 %	Förenta Staterna
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,76 %	Schweiz
AbbVie	Konsument dagligvaror	0,75 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,73 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,72 %	Förenta Staterna
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	0,71 %	Sverige
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,71 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	27,59 %
Konsument dagligvaror	20,04 %
IT	11,19 %
Industri	10,48 %
Konsument sällanköp	8,94 %
Kommunikationstjänster	7,19 %
Statsobligationer	5,29 %
Råvaror	3,82 %
Likvida medel	3,13 %
El, vatten och gas	2,20 %
Energi	0,12 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

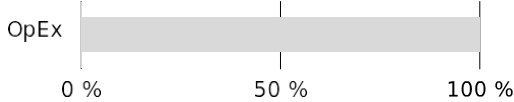
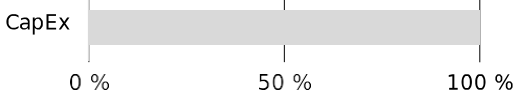
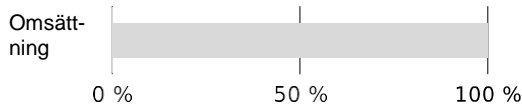
I fossilgas

I kärnenergi

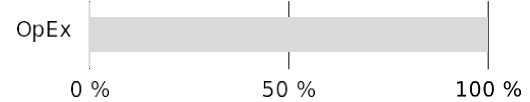
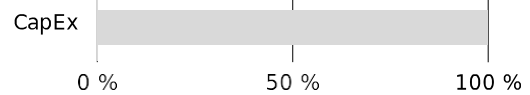
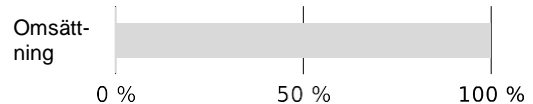
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
- omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
- kapitalutgifter (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
- driftsutgifter (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 56 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Generationsfond 70-tal

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 17,3 procent under året och andelsklass B steg 16,5 procent. Jämförelseindex steg 16,5 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,4 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsförteckning.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Störst positivt bidrag kom från den globala aktieportföljen och i synnerhet från investeringar i den amerikanska IT-sektorn där AI (artificiell intelligens) varit i fokus under året. De globala aktierna utvecklades även bättre än jämförelseindex, där aktievalet inom främst Finans och Industri varit gynnsamt. Fondens tillväxtaktier hade en blandad utveckling. Oron över fastighetsmarknaden i Kina påverkade avkastningen negativt liksom de kraftiga svängningarna i oljepriset och den förnyade konflikten i Mellanöstern. IT-investeringarna i Taiwan och Sydkorea gav däremot ett positivt bidrag som uppväggde den negativa effekten. Tack vare fallande långa obligationsräntor levererade ränteportföljen en god avkastning.

Under året investerade vi i amerikanska Netflix, som är attraktivt värderat och har goda tillväxtutsikter. Nytt innehav är även brittiska bolaget RELX, verksamt inom informationstjänster i industrisektorn. Vi minskade fondens investering i amerikanska detaljhandelskedjan Home Depot efter en god kursutveckling under december. Vi valde även att ta hem vinsten i franska Schneider Electric, och innehavet såldes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A 11/9 2000 • B 1/3 2021

**ISIN-kod:** A SE0000653461 • B SE0015556691

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1970 och 1979 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

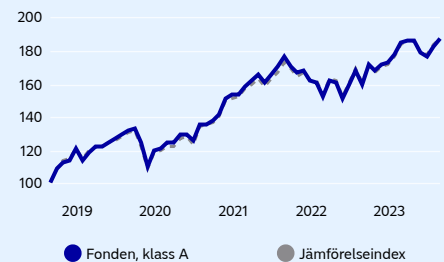
## Riskenivå



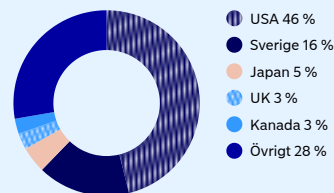
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	34 128	28 145	30 944	22 248	20 346	14 412	13 848	11 514	9 133	7 263

<b>A</b>										
Andelsvärde, kr	233,11	198,73	220,21	169,19	163,68	124,49	130,53	116,69	103,56	98,14
Utestående andelar, tusental	140 752	138 540	135 715	132 397	124 308	115 774	106 096	98 672	88 193	74 011
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	17,3	-9,8	30,2	3,4	31,5	-4,6	11,9	12,7	5,5	20,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,4	1,1	1,0	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,7	1,7

<b>B</b>										
Andelsvärde, kr	127,83	109,69	122,34	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	10 310	5 591	8 643	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	16,5	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 12,7

<b>A</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,4
Totalrisk 2 år, %	12,6
Sharpekvot 2 år	0,0

<b>B</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	12,6
Sharpekvot 2 år	-0,0

## Kostnader

<b>A</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	152 820,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	55,57
- löpande sparande 100 kr/månad	3,41
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	3 119,7

<b>B</b>	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	10 940,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	127,39
- löpande sparande 100 kr/månad	7,82
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,15
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	3 119,7

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	3,7
- varav aktier	2,8
- varav räntor	12,9
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World ex Swe net 56 %, MSCI World Hi Div Local net 10 %, SIX Return 19 %, OMRX-Bond 5 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 70-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad K<sup>1)</sup></b>			<b>93,12</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>2,36</b>
Arise	19 783	901	0,00
Beijing Enterprises Water	9 311 845	20 911	0,06
China Longyuan Power	1 052 000	8 038	0,02
Corp ACCIONA Energias Renovables	24 215	7 570	0,02
CPFL Energia	157 800	12 607	0,04
E.ON	424 567	57 427	0,17
Enel	662 328	49 623	0,15
Energetica de Minas Gerais	931 529	22 186	0,07
Engie Brasil Energia	24 700	2 323	0,01
ENN Energy	14 000	1 039	0,00
Hydro One	598 400	181 567	0,53
Iberdrola	409 697	54 138	0,16
Meridian Energy	2 201 635	77 827	0,23
NextEra Energy	204 247	125 025	0,37
Northland Power	55 600	10 228	0,03
Orrön Energy	144 977	1 160	0,00
Power Grid Corp of India	1 364 309	39 192	0,11
Redeia	260 079	43 169	0,13
SSE	148 326	35 368	0,10
Verbund	59 241	55 431	0,16
<b>Fastigheter</b>			<b>1,19</b>
Aldar Properties	1 733 903	25 454	0,07
Atrium Ljungberg	53 365	12 349	0,04
Balder	492 746	35 281	0,10
Castellum	333 384	47 874	0,14
Catena	25 208	11 928	0,03
Cibus Nordic Real Estate	45 608	6 114	0,02
Daiwa House Industry	117 400	35 852	0,11
Diös Fastigheter	78 552	6 775	0,02
Fabege	178 211	19 309	0,06
Hufvudstaden	79 554	11 305	0,03
KE ADR	75 403	12 318	0,04
Land & Houses	3 483 200	8 382	0,02
Mitsubishi Estate	126 100	17 515	0,05
NEPI Rockcastle	136 436	9 502	0,03
Nyfosa	109 800	10 530	0,03
Pandox	69 527	10 478	0,03
Sagax	153 450	42 506	0,12
Samhällsbyggnadsbolaget	907 682	4 611	0,01
Swire Properties	1 945 200	39 666	0,12
Wallenstam	360 909	19 670	0,06
Wihlborgs Fastigheter	210 332	19 855	0,06
<b>Finans</b>			<b>16,73</b>
3i	302 811	94 184	0,28
Abu Dhabi Commercial Bank	1 186 426	29 885	0,09
Aflac	26 310	21 875	0,06
Agricultural Bank of China	2 797 001	10 866	0,03
AIG	137 163	93 651	0,27
Allianz	38 843	104 624	0,31
American Express	77 859	146 997	0,43
Apollo Global Management	60 516	56 834	0,17
Assicurazioni Generali	340 866	72 498	0,21
AXA	112 843	37 046	0,11
Bajaj Finance	28 678	25 450	0,07
Banco do Brasil	216 312	24 858	0,07
Banco Santander	1 897 684	79 846	0,23
Bancolumbia	160 577	13 521	0,04
Bank Mandiri Persero	2 766 000	10 953	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	1 174 200	4 131	0,01
Bank of China	4 433 090	17 050	0,05
Bank Polska Kasa Opieki	82 375	32 100	0,09
BB Seguridade Participacoes	192 800	13 460	0,04
BDO Unibank	519 658	12 342	0,04
BNP Paribas	117 973	82 202	0,24
BOC Hong Kong	774 500	21 191	0,06
Cboe Global Markets	28 138	50 634	0,15
Chailase	163 120	10 338	0,03
China CITIC Bank	373 000	1 772	0,01
China Construction Bank	5 657 029	33 950	0,10
China Merchants Bank	335 700	12 551	0,04
Chubb	4 322	9 844	0,03
CIMB	1 772 054	22 736	0,07

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Citigroup	245 641	127 341	0,37
Citizens Financial	172 128	57 487	0,17
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	1 116 442	14 402	0,04
CTBC Financial	1 704 385	15 867	0,05
DB Insurance	4 359	2 855	0,01
DNB Bank	483 620	103 627	0,30
Emiratens NBD Bank	599 822	28 474	0,08
EQT	292 850	83 462	0,24
Erste Group Bank	11 517	4 709	0,01
Eurobank Ergasias Services and	1 123 078	20 129	0,06
FactSet Research Systems	12 315	59 206	0,17
First Citizens BancShares	2 198	31 432	0,09
Grupo Financiero Banorte	213 700	21 716	0,06
Hana Financial	78 178	26 550	0,08
Hartford Financial	120 257	97 415	0,29
HDFC Bank	135 154	27 977	0,08
ICICI Bank	380 837	45 966	0,13
Industrivärden	219 208	72 086	0,21
ING Groep	376 456	56 686	0,17
Investimentos Itau	1 752 878	37 712	0,11
Investor	1 788 429	416 754	1,22
Itau Unibanco	46 769	3 296	0,01
JPMorgan Chase	190 682	326 875	0,96
Julius Baer	15 510	8 756	0,03
KB Financial	49 835	21 097	0,06
KBC	79 077	51 693	0,15
Kinnevik	185 057	20 023	0,06
Lundbergföretagen	55 769	30 584	0,09
Malayan Banking	204 292	3 983	0,01
Manulife Financial	786 200	175 938	0,52
Mastercard	32 335	138 986	0,41
MetLife	208 386	138 878	0,41
Mitsubishi UFJ Financial	341 107	29 541	0,09
Mizuho Financial	35 171	6 065	0,02
Moneta Money Bank	54 059	2 282	0,01
Morgan Stanley	75 584	71 031	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	413 638	4	0,00
Nasdaq	63 745	37 350	0,11
Nedbank	141 455	16 856	0,05
Nordea Bank	1 228 327	154 028	0,45
Orix	604 878	114 843	0,34
OTP Bank Nyrt	12 982	10 576	0,03
Oversea-Chinese Banking	673 314	66 873	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	689 769	31 470	0,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	41 744	5 383	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	30 703	3 720	0,01
QBE Insurance	190 622	19 413	0,06
RHB Bank	750 919	8 976	0,03
Sampo	1 318	581	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	8 218	16 912	0,05
Samsung Life Insurance	18 595	10 054	0,03
Santander Bank Polska	13 832	17 363	0,05
SEB	1 251 258	174 050	0,51
Shinhan Financial	114 140	35 860	0,11
Shriram Finance	93 275	23 195	0,07
Solid Försäkringsaktiefbolag	7 824	499	0,00
Sompo	55 800	27 507	0,08
Standard Bank	156 331	17 928	0,05
State Bank of India	344 013	26 750	0,08
State Street	118 059	92 160	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	241 104	118 578	0,35
Sun Life Financial	96 100	50 473	0,15
Svenska Handelsbanken	1 135 905	124 382	0,36
Swedbank	749 143	152 376	0,45
Swiss Re	53 096	60 118	0,18
Synchro Financial	142 645	54 900	0,16
T Rowe Price	21 281	23 096	0,07
TCS GDR	17 861	0	0,00
Tokio Marine	235 100	59 308	0,17
Tradeweb Markets	50 437	46 194	0,14
Truist Financial	135 160	50 290	0,15
UBS	180 245	56 330	0,17
UniCredit	399 645	109 291	0,32
United Overseas Bank	125 100	27 191	0,08
Visa	103 819	272 397	0,80
Wells Fargo	132 476	65 712	0,19
<b>Hälsövård</b>			<b>11,50</b>
3SBio	1 625 332	15 775	0,05
AbbVie	110 573	172 689	0,51
AddLife	86 693	9 519	0,03
Agilent Technologies	30 553	42 809	0,13

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Align Technology	12 101	33 415	0,10	FedEx	15 150	38 623	0,11
Amgen	85 126	247 089	0,72	Fortune Brands Innovations	74 704	57 322	0,17
AstraZeneca	150 514	204 329	0,60	GoodWe Technologies	38 045	7 059	0,02
Bangkok Dusit Medical Services	2 921 500	23 937	0,07	Grupo Aeroportuario del Sureste	93 320	27 627	0,08
BioArctic	25 609	6 914	0,02	Hikari Tsushin	1 124	1 879	0,01
BioGaia	66 691	6 742	0,02	Hubbud	8 942	29 642	0,09
Biogen	3 510	9 154	0,03	Husqvarna	272 892	22 716	0,07
BioMerieux	7 876	8 821	0,03	Indutrade	206 530	54 111	0,16
Bristol-Myers Squibb	290 658	150 298	0,44	Ingersoll Rand	113 735	88 647	0,26
Bumrungrad Hospital	228 600	14 984	0,04	Intertek	19 800	10 801	0,03
Camurus	24 270	13 082	0,04	Kuehne + Nagel International	12 681	44 004	0,13
China Medical System	1 080 306	19 297	0,06	Legrand	32 139	33 668	0,10
Cigna	6 938	20 938	0,06	LG	40 275	27 072	0,08
Cipla	181 844	27 447	0,08	Lifco	172 805	42 787	0,13
CVS Health	113 010	89 927	0,26	Masco	124 766	84 219	0,25
Elekta	280 325	23 116	0,07	Ming Yang Smart Energy	361 890	6 449	0,02
Elevance Health	9 342	44 396	0,13	Munters	102 571	16 863	0,05
Eli Lilly	28 133	165 270	0,48	NIBE Industrier	1 327 004	93 978	0,28
EssilorLuxottica	36 757	74 310	0,22	Owens Corning	43 649	65 205	0,19
GE HealthCare Technologies	11 540	8 992	0,03	OX2	113 790	6 293	0,02
Getinge	168 935	37 943	0,11	RELX	254 756	101 788	0,30
GSK	388 255	72 336	0,21	Sandvik	807 221	176 055	0,52
Hanmi Pharm	4 975	13 721	0,04	Securitas	357 996	35 420	0,10
HCA Healthcare	45 846	125 062	0,37	Siemens	68 906	130 345	0,38
Hologic	86 943	62 604	0,18	Skanska	272 360	49 842	0,15
Hoya	29 800	37 545	0,11	SKF	257 593	52 008	0,15
IQVIA	63 071	147 070	0,43	Snap-on	82 050	238 838	0,70
Johnson & Johnson	140 983	222 697	0,65	Sociedad Quimica y Minera de Chile	26 560	16 138	0,05
Livzon Pharmaceutical	238 100	7 421	0,02	Sungrow Power Supply	254 200	31 639	0,09
Lonza	25 090	106 261	0,31	Sweco	156 491	21 236	0,06
McKesson	35 323	164 812	0,48	Taiwan High Speed Rail	360 000	3 629	0,01
Medicover	48 659	7 309	0,02	TOPPAN	222 200	62 503	0,18
Merck	217 682	239 164	0,70	Trane Technologies	48 045	118 094	0,35
Mettler-Toledo International	5 763	70 447	0,21	Trelleborg	165 418	55 845	0,16
Novo Nordisk	108 178	112 779	0,33	United Parcel Service	42 797	67 814	0,20
Olympus	67 000	9 773	0,03	United Rentals	37 666	217 666	0,64
Ono Pharmaceutical	14 961	2 691	0,01	Voltronic Power Technology	15 000	8 423	0,02
Quest Diagnostics	35 750	49 676	0,15	Volvo	1 308 892	342 079	1,00
Roche	75 331	220 541	0,65	Waste Management	17 356	31 327	0,09
Sanofi	50 189	50 152	0,15	WEG	537 300	41 144	0,12
Sectra	118 530	21 366	0,06	Wolters Kluwer	61 409	87 984	0,26
Shandong Weigao Group Medical Polymer	474 027	4 656	0,01	Zhejiang Expressway	2 287 840	15 384	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	14 500	5 988	0,02	Zhejiang Weixing New Building Materials	282 300	5 805	0,02
Sonova	6 076	19 964	0,06	ZTO Express Cayman ADR	92 504	19 838	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	141 464	37 799	0,11				
Terumo	55 200	18 238	0,05	<b>IT</b>			<b>19,15</b>
Thermo Fisher Scientific	10 125	54 161	0,16	Accton Technology	215 000	36 924	0,11
UnitedHealth	67 862	360 054	1,06	Adobe	31 344	188 454	0,55
Vertex Pharmaceuticals	10 364	42 498	0,12	Advanced Micro Devices	54 064	80 316	0,24
Vitrolife	56 237	11 022	0,03	Advantech	109 917	13 427	0,04
Waters	1 978	6 563	0,02	Apple	523 652	1 016 036	2,98
WuXi AppTec	175 600	18 040	0,05	Applied Materials	29 376	47 980	0,14
Wuxi Biologics Cayman	222 000	8 481	0,02	ASML	13 635	103 476	0,30
Zoetis	62 234	123 787	0,36	Broadcom	20 805	234 044	0,69
				Capgemini	37 550	78 902	0,23
<b>Industri</b>			<b>14,12</b>	Catcher Technology	255 000	16 244	0,05
3M	116 776	128 653	0,38	Check Point Software Technologies	52 601	80 995	0,24
A.P. Møller - Mærsk	2 108	38 217	0,11	Cisco	358 080	182 310	0,53
ABB	293 142	130 771	0,38	Crowdstrike	26 374	67 862	0,20
Addech	198 739	44 041	0,13	Delta Electronics	266 000	27 383	0,08
Alfa Laval	224 848	90 749	0,27	Delta Electronics Thailand	324 500	8 431	0,02
Assa Abloy	733 031	213 165	0,62	DocuSign	25 829	15 475	0,05
Atlas Copco	2 732 050	450 208	1,32	Dropbox	171 499	50 951	0,15
Brambles	1 400 439	130 972	0,38	Dynatrace	16 923	9 327	0,03
Bravida	155 327	12 628	0,04	Enphase Energy	24 085	32 074	0,09
Bunzl	75 131	30 791	0,09	Ericsson	1 933 000	122 108	0,36
Caterpillar	60 367	179 877	0,53	Fortinet	201 072	118 604	0,35
Cie de Saint-Gobain	71 676	53 190	0,16	Fortnox	379 500	23 013	0,07
Cintas	13 108	79 612	0,23	HCL Technologies	226 064	40 139	0,12
CNH Industrial	274 534	33 863	0,10	Hewlett Packard Enterprise	343 134	58 718	0,17
Computershare	48 311	8 103	0,02	Hexagon	1 699 472	205 636	0,60
Contemporary Amperex Technology	103 616	24 038	0,07	Infosys	170 920	31 938	0,09
Cummins	14 776	35 674	0,10	Keysight Technologies	27 444	44 001	0,13
Dai Nippon Printing	106 130	31 659	0,09	KLA	14 537	85 161	0,25
Daimler Truck	98 030	37 127	0,11	Lagercrantz	153 606	20 860	0,06
Deere	16 184	65 219	0,19	Lam Research	14 198	112 073	0,33
DSV	21 484	38 035	0,11	Largan Precision	15 000	14 136	0,04
Eiffage	38 881	41 994	0,12	LG Innotek	8 984	16 837	0,05
Emerson Electric	47 369	46 463	0,14	MediaTek	144 000	47 995	0,14
Eolus Vind	16 220	1 430	0,00	Microsoft	298 807	1 132 381	3,32
Epiroc	761 246	146 810	0,43	Mycronic	56 693	16 384	0,05
Fanuc	117 000	34 684	0,10	NCAB	136 438	10 076	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Nice	23 328	47 334	0,14	Campbell Soup	142 975	62 289	0,18
Nokia	1 011 725	34 409	0,10	Carrefour	279 893	51 615	0,15
NVidia	119 875	598 267	1,75	Cencosud	432 315	8 257	0,02
Oracle	29 913	31 783	0,09	Coca-Cola	187 281	111 224	0,33
Palo Alto Networks	23 652	70 288	0,21	Coca-Cola Europacific Partners	92 411	62 155	0,18
Qualcomm	33 895	49 404	0,14	Coca-Cola HBC	148 603	44 006	0,13
Renesas Electronics	174 900	31 869	0,09	Colgate-Palmolive India	55 078	16 874	0,05
Salesforce	51 835	137 460	0,40	Conagra Brands	95 047	27 453	0,08
Samsung Electronics	273 302	162 755	0,48	Darling Ingredients	76 555	38 452	0,11
Samsung SDI	2 251	8 314	0,02	Essity	455 885	113 926	0,33
ServiceNow	13 088	93 185	0,27	General Mills	269 974	177 230	0,52
Sinch	531 713	19 955	0,06	Hershey	62 094	116 669	0,34
SK Hynix	14 917	16 517	0,05	Hindustan Unilever	39 695	12 807	0,04
Skyworks Solutions	25 167	28 513	0,08	J M Smucker	52 763	67 201	0,20
STMicroelectronics	165 219	83 219	0,24	JD Health International	456 050	23 014	0,07
Sunny Optical Technology	84 500	7 727	0,02	JDE Peet's	32 579	8 835	0,03
Synopsys	9 318	48 353	0,14	Kenvue	17 703	3 841	0,01
Tata Consultancy Services	107 695	49 476	0,14	Kimberly-Clark	38 080	46 631	0,14
TE Connectivity	26 820	37 975	0,11	Kimberly-Clark de Mexico	440 900	10 015	0,03
TIS	60 300	13 393	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize	459 512	133 080	0,39
Tokyo Electron	92 604	167 181	0,49	Kraft Heinz	98 344	36 651	0,11
TSM	1 329 559	258 897	0,76	Kroger	89 229	41 104	0,12
United Microelectronics	671 000	11 590	0,03	L'Oreal	15 996	80 250	0,24
Vanguard International Semiconductor	295 645	7 912	0,02	LG H&H	1 134	3 150	0,01
Vitec Software	27 697	16 272	0,05	Loblaw Cos	144 700	141 867	0,42
Wipro	136 018	7 764	0,02	Mondelez International	47 789	34 883	0,10
Workday	33 521	93 258	0,27	Nestle	129 937	151 711	0,44
Zoom Video Communications	16 209	11 747	0,03	Orkla	974 368	76 230	0,22
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>6,29</b>	PepsiCo	38 629	66 118	0,19
Advanced Info Service	517 633	33 165	0,10	Ping An Healthcare and Technology	387 600	8 884	0,03
Alphabet	512 016	724 611	2,12	Procter & Gamble	105 151	155 288	0,46
Baidu	9 450	1 416	0,00	Sumber Alfaria Trijaya	7 438 800	14 266	0,04
Baidu ADR	13 098	15 720	0,05	Suntory Beverage & Food	153 300	50 957	0,15
BCE	275 400	109 809	0,32	Target	20 005	28 713	0,08
CelecomDigi	190 200	1 702	0,00	Uni-President Enterprises	672 000	16 440	0,05
Comcast	283 859	125 441	0,37	Unilever	330 529	161 364	0,47
Deutsche Telekom	247 423	59 909	0,18	Walmart	32 837	52 171	0,15
Embracer	709 594	19 344	0,06	Want Want China	1 081 000	6 585	0,02
Far EasTone Telecommunications	702 000	18 395	0,05	<b>Konsument sällanköp</b>			<b>9,26</b>
Hellenic Telecommunications Organization	8 165	1 173	0,00	Airbnb	77 574	106 431	0,31
Hemnet	55 961	13 531	0,04	Alibaba	373 000	36 394	0,11
HKT Trust & HKT	1 476 000	17 754	0,05	Alibaba ADR	57 153	44 644	0,13
Info Edge India	6 128	3 815	0,01	Amadeus IT	62 243	44 957	0,13
Kanzhun ADR	23 136	3 873	0,01	Aptiv	71 296	64 465	0,19
KDDI	145 658	46 709	0,14	Autoliv SDB	19 989	22 148	0,06
Kuaishou Technology	151 300	10 340	0,03	AutoZone	2 295	59 802	0,18
Live Nation Entertainment	131 049	123 617	0,36	Bajaj Auto	45 471	37 432	0,11
Match	95 356	35 076	0,10	Bilila	47 199	6 358	0,02
Millicom Int. Cellular SDB	91 056	16 486	0,05	BMW	136 646	153 308	0,45
MTG	69 188	5 967	0,02	Booking	4 487	160 403	0,47
MTN	317 614	20 216	0,06	BorgWarner	190 987	69 002	0,20
NetEase	82 800	15 025	0,04	BYD	134 500	37 217	0,11
NetEase ADR	24 052	22 581	0,07	Coway	6 809	3 048	0,01
Netflix	31 811	156 087	0,46	Dollarama	103 900	75 828	0,22
NTT	11 569 500	142 498	0,42	Dometic	245 431	22 158	0,06
PLDT	15 620	3 636	0,01	Eicher Motors	31 872	15 994	0,05
Quebecor	72 700	17 514	0,05	Electrolux	167 883	18 190	0,05
SoftBank	47 100	21 188	0,06	Geely Automobile	101 000	1 120	0,00
Spark New Zealand	135 583	4 481	0,01	H World ADR	37 245	12 552	0,04
Stillfront	355 365	4 335	0,01	H&M	468 398	82 822	0,24
Tele2	422 761	36 577	0,11	Hangzhou Robam Appliances	159 100	4 924	0,01
Telekom Malaysia	152 600	1 858	0,01	Hankook Tire & Technology	30 202	10 729	0,03
Telenor	147 171	17 029	0,05	Hero MotoCorp	49 977	25 055	0,07
Telia Company	1 792 567	46 033	0,13	Hilton Worldwide	119 544	219 372	0,64
Telkom Indonesia Persero	8 394 200	21 702	0,06	Home Depot	34 234	119 562	0,35
Tencent	333 814	126 491	0,37	Home Product Center	368 400	1 273	0,00
Tencent Music Entertainment ADR	111 493	10 124	0,03	Honda Motor	349 895	36 668	0,11
Turkcell Iletisim Hizmetleri	879 667	16 839	0,05	Industria de Diseno Textil	31 129	13 664	0,04
Verizon Communications	138 736	52 711	0,15	JD Sports Fashion	1 262 087	26 908	0,08
Viaplay	57 329	299	0,00	JD.com	79 462	11 537	0,03
Vodafone	2 516 860	22 169	0,06	JD.com ADR	28 959	8 431	0,02
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>7,31</b>	JM	47 315	8 398	0,02
AAK	139 719	31 409	0,09	Jumbo	22 071	6 172	0,02
Alibaba Health Information Technology	1 206 000	6 599	0,02	Kering	7 687	34 145	0,10
Arca Continental	328 511	36 248	0,11	Lear	41 087	58 471	0,17
Archer-Daniels-Midland	125 821	91 575	0,27	Lennar	120 308	180 703	0,53
Axfood	81 205	22 201	0,07	LG Electronics	4 957	3 949	0,01
Bid	8 531	2 006	0,01	Li Auto	33 000	6 265	0,02
Britannia Industries	40 461	26 159	0,08	Lojas Renner	311 300	11 251	0,03
By-health	738 600	17 874	0,05	Lowe's Cos	85 998	192 879	0,57
				Magna International	53 800	32 192	0,09



	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Mahindra & Mahindra	82 262	17 229	0,05
Meituan	270 751	28 619	0,08
MercadoLibre	8 153	129 125	0,38
Mercedes-Benz	40 580	28 257	0,08
Miniso ADR	30 869	6 346	0,02
Minor International	1 749 100	15 235	0,04
MIPS	20 313	7 445	0,02
Moncler	42 490	26 347	0,08
Naspers	4 700	8 102	0,02
New Wave	59 504	6 073	0,02
Next	33 347	34 779	0,10
Sekisui Chemical	78 900	11 464	0,03
Sekisui House	714 656	160 003	0,47
Sony	124 859	119 690	0,35
Thule	81 794	22 534	0,07
TJX Cos	216 053	204 257	0,60
Tongcheng Travel	256 400	4 778	0,01
Topsports International	791 000	6 207	0,02
Toyota Motor	248 100	45 943	0,13
Tractor Supply	12 398	26 867	0,08
Trip.com	45 650	16 355	0,05
Ulta Beauty	6 806	33 608	0,10
Vail Resorts	21 719	46 724	0,14
Vipshop ADR	125 928	22 539	0,07
Volvo Car	405 459	13 177	0,04
Yadea	676 000	11 970	0,04
Yum China	38 257	16 359	0,05
Zhongsheng	178 500	4 303	0,01
<b>Råvaror</b>			<b>5,20</b>
Billerud	173 182	17 768	0,05
Boliden	221 722	69 698	0,20
China Jushi	1 435 331	20 049	0,06
CMOC	3 888 000	21 427	0,06
Dow	72 014	39 800	0,12
Ecolab	50 564	101 074	0,30
Fortescue	920 296	183 654	0,54
Ganfeng Lithium	438 040	16 678	0,05
Gerdau	463 720	22 859	0,07
Gold Fields	163 242	24 989	0,07
Gränges	80 955	9 431	0,03
Heidelberg Materials	33 304	30 009	0,09
Hexpol	200 571	24 550	0,07
Hindalco Industries	538 193	40 076	0,12
Holmen	59 943	25 542	0,07
Impala Platinum	214 211	10 774	0,03
Indorama Ventures	1 689 000	13 589	0,04
International Flavors & Fragrances	35 866	29 267	0,09
KGHM Polska Miedz	80 570	25 336	0,07
Kinross Gold	188 200	11 536	0,03
Klabing	605 500	27 913	0,08
LG Chem	8 369	27 496	0,08
Linde	58 799	243 373	0,71
Lundin Mining	1 222 000	101 241	0,30
Newmont	117 848	49 157	0,14
Nippon Steel	298 576	68 939	0,20
Norsk Hydro	913 390	61 997	0,18
Nucor	105 393	184 854	0,54
PhosAgro GDR	144 929	1	0,00
Press Metal Aluminium	364 200	3 842	0,01
Rio Tinto	82 923	62 237	0,18
SCA	438 243	66 065	0,19
Shin-Etsu Chemical	94 100	39 802	0,12
SSAB	468 885	36 179	0,11
Steel Dynamics	41 108	48 926	0,14
Supreme Industries	23 695	13 037	0,04
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>k2)</sup></b>			<b>1,45</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>1,45</b>
American Tower	42 600	92 681	0,27
Crown Castle	65 018	75 477	0,22
Dexus	431 316	22 779	0,07
Equinix	10 859	88 138	0,26
Land Securities	561 809	50 870	0,15
SBA Communications	25 099	64 169	0,19
Stockland	1 973 089	60 378	0,18
Weyerhaeuser	117 274	41 094	0,12
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
MSCI Emerging Markets, indexterminer <sup>2)</sup>	19 600	0	0,00
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	21 200	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga <sup>k7)</sup></b>			<b>0,00</b>
<b>Hälsovård</b>			<b>0,00</b>
NMC Health	2 478	0	0,00
<b>Råvaror</b>			<b>0,00</b>
PJSC Phosagro GDR USD	933	0	0,00
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>32 276 817</b>	<b>94,58</b>

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Ränteportfölj</b>				
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>k4)</sup></b>				<b>2,07</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>2,04</b>
Castellum 2025-08-19	8 000	95,66	7 706	0,02
Castellum 2025-11-27	4 000	94,63	3 791	0,01
Castellum 2026-12-04	2 000	102,24	2 052	0,01
City of Malmo Sweden 2026-09-15	4 000	93,66	3 750	0,01
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	4 000	101,84	4 121	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	12 000	94,13	11 346	0,03
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	8 000	99,32	8 030	0,02
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	8 000	93,62	7 496	0,02
Getinge 2025-05-19	8 000	99,07	8 091	0,02
Industrivarden 2025-02-20	4 000	96,67	3 893	0,01
International Bank for Recon 2025-10-23	5 800	94,78	5 498	0,02
International Bank for Recon 2026-03-16	10 340	94,51	9 793	0,03
International Development 2025-06-25	14 440	95,87	13 863	0,04
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	5 530	94,29	5 226	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	520	95,24	496	0,00
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	6 160	92,87	5 737	0,02
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	13 060	91,05	11 894	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	19 320	92,17	17 899	0,05
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	16 000	95,05	15 232	0,04
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	12 000	94,35	11 391	0,03
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	17 600	93,67	16 537	0,05
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	23 400	89,67	21 015	0,06
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	8 000	100,32	8 093	0,02
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	46 000	104,72	48 604	0,14
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	10 000	98,28	9 974	0,03
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	9 000	93,00	8 415	0,02
Nordea Hypotek 2026-09-16	300	93,91	282	0,00
Nordea Hypotek 2027-06-16	18 000	94,10	17 035	0,05
Nordea Hypotek 2027-11-25	8 000	101,80	8 170	0,02
Nordea Hypotek 2028-10-27	10 000	105,21	10 617	0,03
Nordic Investment Bank 2026-10-20	5 930	93,66	5 558	0,02
Nordic Investment Bank 2028-09-22	11 950	103,92	12 532	0,04
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	2 000	94,83	1 898	0,01
Region Skane 2026-06-01	16 000	94,39	15 142	0,04
Sandvik 2025-02-18	15 000	97,06	14 720	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	16 000	100,18	16 668	0,05
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	2 000	96,80	1 962	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	32 000	101,29	33 212	0,10
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	16 000	100,53	16 298	0,05
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	24 000	93,37	22 413	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	36 000	100,61	36 290	0,11
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	4 000	105,45	4 254	0,01
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	10 000	98,52	10 027	0,03
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	26 000	101,78	27 138	0,08
Stadshypotek 2025-09-03	4 000	96,53	3 874	0,01
Stadshypotek 2027-03-01	64 000	94,54	60 976	0,18
Stadshypotek 2028-09-01	20 000	96,29	19 390	0,06
Sveaskog 2025-10-13	4 000	101,03	4 077	0,01
Svensk Exportkredit 2025-06-26	16 000	95,51	15 302	0,04
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	4 000	96,13	3 856	0,01
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	26 000	91,65	23 867	0,07
Uppsala Kommun 2028-04-20	8 000	102,33	8 371	0,02
Volvo Treasury 2025-06-18	10 000	100,88	10 324	0,03
Volvo Treasury 2026-11-03	22 000	103,13	22 844	0,07
<b>SEK-Obligationer Reala</b>			<b>0,03</b>	
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	8 275	96,74	10 545	0,03
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>k2)</sup></b>			<b>0,37</b>	
<b>SEK-Obligationer</b>			<b>0,17</b>	
Castellum 2024-09-09	8 000	97,66	7 847	0,02

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Castellum 2024-09-20	4 000	98,19	3 953	0,01
Essity 2025-01-17	15 000	96,59	14 560	0,04
Fabege 2024-10-17	6 000	97,10	5 837	0,02
Investment AB Latour 2024-11-29	10 000	97,15	9 722	0,03
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	2 000	99,40	1 993	0,01
Nordea Hypotek 2024-09-18	600	98,03	590	0,00
SBAB Bank 2024-06-20	2 000	98,35	1 978	0,01
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	2 000	97,61	1 956	0,01
Sveaskog 2024-10-16	10 000	97,73	9 797	0,03
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>0,20</b>
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	4 000	100,29	4 048	0,01
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	98,83	1 995	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	11 000	101,26	11 203	0,03
DNB Bank ASA 2032-02-17	8 000	98,28	7 912	0,02
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,00	2 055	0,01
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	4 000	100,46	4 042	0,01
Nibe Industrier AB 2025-09-01	6 000	100,34	6 046	0,02
Nordea Bank Abp 2026-08-25	9 000	100,65	9 103	0,03
Nordea Bank Abp 2031-08-18	7 000	98,70	6 950	0,02
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	2 000	100,68	2 023	0,01
SBAB Bank AB 2024-06-20	2 000	100,13	2 006	0,01
SBAB Bank AB 2030-06-03	6 000	100,79	6 075	0,02
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	4 000	100,42	4 045	0,01
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR NBK <sup>3)</sup>	33		0	0,00
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	26		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	99		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	65		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	22		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-26		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-92		0	0,00
<b>Övriga <sup>k7)</sup></b>				<b>-0,06</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>0,06</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	4 000	100,75	4 071	0,01
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	6 000	101,30	6 093	0,02
Sydvatten AB 2028-05-08	10 000	99,96	10 065	0,03
<b>Derivat</b>				<b>-0,12</b>
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-4 563		-253	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-1 172		-115	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-54 084		-6 070	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-27 530		-353	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-33 938		-342	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	7		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	4 212 788		-6 260	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-3 261		-308	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-11 900		-1 329	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-8 611		-2 392	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-9 425		-1 500	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SGD/SEK	-200		-18	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-191 595		-19 778	-0,06
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-171		-10	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-17 228		-1 472	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SGD/SEK	-118		-6	-0,00
Valutatermin Morgan Stanley (DE) CHF/SEK	-250		-25	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-535		-86	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	-1 700		-31	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>813 203</b>	<b>2,38</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>33 090 020</b>	<b>96,96</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>1 038 154</b>	<b>3,04</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>34 128 174</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indextermener med underliggande tillgångar på 255,1 mkr, vilket motsvarar 0,8 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermener med underliggande tillgångar på 227,4 mkr, vilket motsvarar 0,7 procent samt sålda standardiserade räntetermener med underliggande tillgångar på 113,4 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>k1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 95,20 procent.

<sup>k2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,82 procent.

<sup>k7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,06 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

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.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,24
Alphabet Inc	2,12
AstraZeneca PLC	0,60
Atlas Copco AB	1,32
Baidu Inc	0,05
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,21
China Merchants Bank Co Ltd	0,04
DNB Bank ASA	0,39
Epiroc AB	0,43
Essity AB	0,38
Fabege AB	0,07
Getinge AB	0,14
Industrivarden AB	0,22
Investor AB	1,22
JD.com Inc	0,06
Kraftringen Energi AB	0,03
Lansforsakringar Bank AB	0,10
Lansforsakringar Hypotek AB	0,28
LG Chem Ltd	0,08
NetEase Inc	0,11
Nibe Industrier AB	0,29
Nordea Bank Abp	0,52
Nordea Hypotek AB	0,11
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,48
Sandvik AB	0,56
SBAB Bank AB	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,84
Sparbanken Sjuharad AB	0,04
Sparbanken Skane AB	0,09
Stadshypotek AB	0,25
Sveaskog AB	0,04
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,08
Unilever PLC	0,47
Volvo Treasury AB	0,10
WuXi AppTec Co Ltd	0,05

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

**Derivatinstrument****Underliggande exponering vid valutaterminer**

Valuta	
AUD	-32 433
CAD	-140 011
CHF	-105 951
DKK	-10
EUR	-599 925
GBP	-127 401
HKD	-37 567
JPY	-301 236
NOK	-33 541
SEK	3 405 747
SGD	-27 256
USD	-2 040 763

**Underliggande exponering vid futures**

Köpta aktiefutures	255 089
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	227 380
Sålda räntefutures	-113 447

**Motpart till derivathandel**

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB
UBS Europe SE

**Redovisningsprinciper**

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

**Ersättningar**

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4 227 507	-3 148 080
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	53 943	-588
Ränteintäkter	36 962	12 012
Utdelningar	684 327	617 204
Valutakursvinster och -förluster netto	64 919	-355 862
Övriga intäkter	24	55
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>5 067 682</b>	<b>-2 875 260</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	163 761	149 050
Räntekostnader	21	471
Övriga kostnader	7 265	6 602
<b>Summa kostnader</b>	<b>171 047</b>	<b>156 123</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4 896 635</b>	<b>-3 031 383</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	33 130 366	27 282 532
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 381
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	722
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>33 130 366</b>	<b>27 284 634</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 037 538	887 144
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 536	2 946
Övriga tillgångar	79 436	35 856
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 254 875</b>	<b>28 210 580</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	40 346	35 972
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	5 789
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>40 346</b>	<b>41 761</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 938	12 604
Övriga skulder	71 417	10 871
<b>Summa skulder</b>	<b>126 701</b>	<b>65 236</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>34 128 174</b>	<b>28 145 344</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>%*</b>	<b>%*</b>
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	15 480 0,1	34 882 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	28 145 344	30 943 608
Andelsutgivning	1 450 924	1 200 112
Andelsinlösen	-364 729	-966 993
Årets resultat enligt resultaträkning	4 896 635	-3 031 383
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>34 128 174</b>	<b>28 145 344</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond 70-tal

Identifieringskod för juridiska personer: 549300W1QKTVF4YTRL67

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,73 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,68 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	97,09 %	96,33 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,73 %
		2022	37 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,92 %	96,62 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,68 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,04 % inblandade i brott	97,09 %	96,33 %
		2022	0,98 % inblandade i brott	96,92 %	95,85 %

**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.



● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	65,390 tCO <sub>2</sub> e	97,09 %	96,73 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	31,195 tCO <sub>2</sub> e	97,09 %	96,73 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	721,545 tCO <sub>2</sub> e	97,09 %	96,68 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	96,585 tCO <sub>2</sub> e	97,09 %	96,73 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	818,185 tCO <sub>2</sub> e	97,09 %	96,68 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,73 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,09 %	96,68 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,09 %	96,75 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	717 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,09 %	96,29 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,15 % investeringar i fossila bränslen	97,09 %	95,77 %
	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	66,37 % icke-förnybar energiförbrukning	97,09 %	79,26 %
			48,13 % icke-förnybar energiproduktion	97,09 %	1,60 %

## 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	0,03 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,06 GWh/miljon euro i intäkter	1,27 %	1,27 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	40,82 %	39,43 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,65 GWh/miljon euro i intäkter	2,45 %	2,45 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,60 GWh/miljon euro i intäkter	0,16 %	0,16 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,82 %	1,75 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	6,58 %	6,28 %
		Transport och lagring (H)	1,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,95 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	2,14 %	2,08 %
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	97,09 %	95,58 %
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	97,09 %	6,18 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	101,80 ton/investerad miljon euro	97,09 %	81,72 %

**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
Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	97,09 %	96,33 %
Inga 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 Global Compact 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	0,18 % utan policyer	97,09 %	94,69 %
Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,46 % löneskillnad	97,09 %	40,43 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,36 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	97,09 %	95,85 %
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	97,09 %	95,08 %

## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
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	0,08 %	0,08 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple	IT	3,25 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,17 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,53 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,21 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,11 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,92 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,88 %	Sverige
Investerare B	Finans	0,88 %	Sverige
Home Depot	Konsument sällanköp	0,81 %	Förenta Staterna
Atlas Copco A	Industri	0,80 %	Sverige
Merck	Konsument dagligvaror	0,76 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,75 %	Taiwan, Province of China
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,73 %	Schweiz
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,71 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,68 %	Förenta Staterna

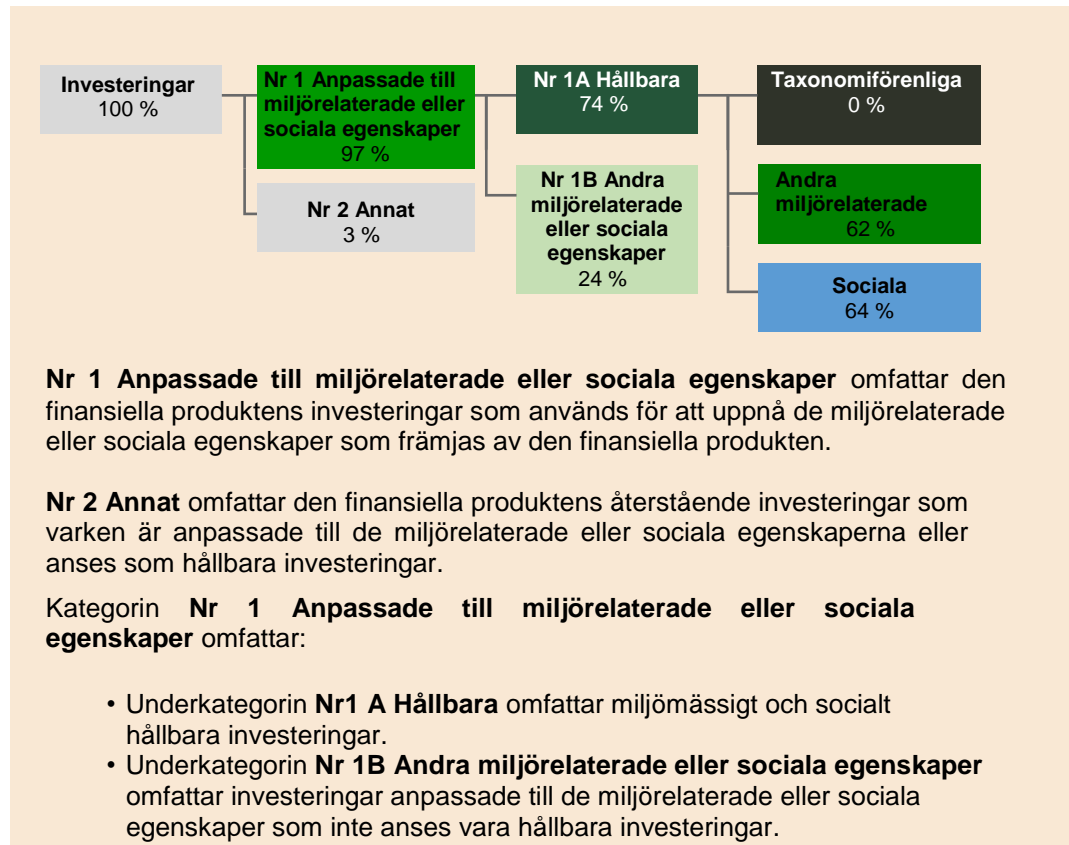




## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Konsument dagligvaror	21,15 %
Finans	20,12 %
IT	16,03 %
Industri	12,29 %
Kommunikationstjänster	9,85 %
Konsument sällanköp	9,67 %
Råvaror	4,65 %
Likvida medel	2,82 %
El, vatten och gas	2,53 %
Statsobligationer	0,67 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

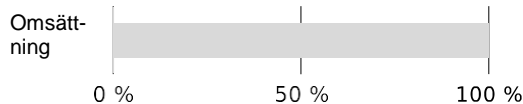
I fossilgas

I kärnenergi

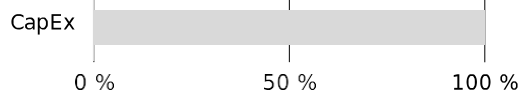
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

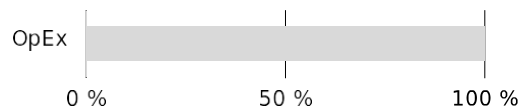
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

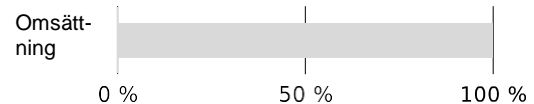


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

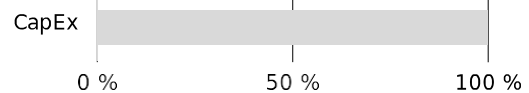


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

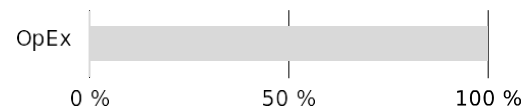
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - kapitalutgifter (CapEx), som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - driftsutgifter (OpEx), som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 64 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Generationsfond 80-tal

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 17,2 procent under året och andelsklass B steg 16,5 procent. Jämförelseindex steg 16,5 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,3 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsförrelning.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Störst positivt bidrag kom från den globala aktieportföljen och i synnerhet från investeringar i den amerikanska IT-sektorn där AI (artificiell intelligens) varit i fokus under året. De globala aktierna utvecklades även bättre än jämförelseindex, där aktievärdet inom främst Finans och Industri varit gynnsamt. Fondens tillväxtaktier hade en blandad utveckling. Oron över fastighetsmarknaden i Kina påverkade avkastningen negativt liksom de kraftiga svängningarna i oljepriset och den förnyade konflikten i Mellanöstern. IT-investeringarna i Taiwan och Sydkorea gav däremot ett positivt bidrag som uppväggde den negativa effekten. Tack vare fallande långa obligationsräntor levererade ränteportföljen en god avkastning.

Under året investerade vi i amerikanska Netflix, som är attraktivt värderat och har goda tillväxtutsikter. Nytt innehav är även brittiska bolaget RELX, verksamt inom informationstjänster i industrisektorn. Vi minskade fondens investering i amerikanska detaljhandelskedjan Home Depot efter en god kursutveckling under december. Vi valde även att ta hem vinsten i franska Schneider Electric, och innehavet såldes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management  
**Registreringsland:** Sverige  
**Startdatum:** A 11/9 2000 • B 1/3 2021  
**ISIN-kod:** A SE0000653487 • B SE0015556683  
**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1980 och 1989 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

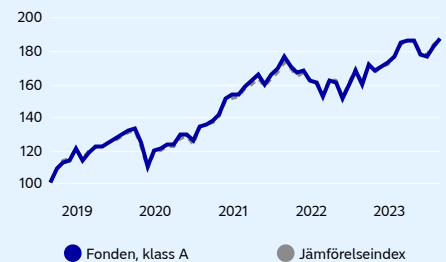
## Riskenivå



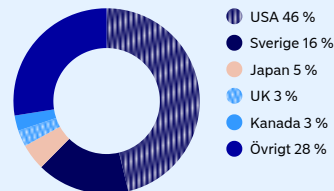
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	18 225	15 217	16 319	11 679	10 479	7 328	6 610	5 308	3 967	2 978

<b>A</b>										
Andelsvärde, kr	222,04	189,41	209,93	161,18	156,13	118,75	124,53	111,31	98,82	93,76
Utestående andelar, tusental	77 831	75 926	73 380	72 952	67 120	61 709	53 080	47 687	40 149	31 762
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	17,2	-9,8	30,2	3,2	31,5	-4,6	11,9	12,6	5,4	20,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	21,2
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	1,5	1,8	1,6	1,7

<b>B</b>										
Andelsvärde, kr	127,82	109,74	122,43	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	7 381	7 618	7 473	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	16,5	-10,4	22,4	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 12,7

<b>A</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,8
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,3
Totalrisk 2 år, %	12,6
Sharpekvot 2 år	0,0

<b>B</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	12,6
Sharpekvot 2 år	-0,0

## Kostnader

<b>A</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	79 586,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	55,54
- löpande sparande 100 kr/månad	3,41
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 705,0

<b>B</b>	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	9 798,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	127,32
- löpande sparande 100 kr/månad	7,82
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,16
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 705,0

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	3,2
- varav aktier	2,2
- varav räntor	13,5
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World ex Swe net 56 %, MSCI World Hi Div Local net 10 %, SIX Return 19 %, OMRX-Bond 5 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 80-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K3)</sup></b>			<b>93,20</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>2,37</b>
Arise	10 355	472	0,00
Beijing Enterprises Water	4 898 610	11 001	0,06
China Longyuan Power	553 000	4 225	0,02
Corp ACCIONA Energias Renovables	13 313	4 162	0,02
CPFL Energia	83 000	6 631	0,04
E.ON	226 688	30 662	0,17
Enel	355 207	26 613	0,15
Energetica de Minas Gerais	489 919	11 668	0,06
Engie Brasil Energia	13 300	1 251	0,01
ENN Energy	7 300	542	0,00
Hydro One	321 000	97 398	0,53
Iberdrola	219 764	29 040	0,16
Meridian Energy	1 176 835	41 601	0,23
NextEra Energy	109 586	67 081	0,37
Northland Power	30 400	5 592	0,03
Orrön Energy	75 781	606	0,00
Power Grid Corp of India	717 561	20 613	0,11
Redeia	140 917	23 390	0,13
SSE	79 546	18 967	0,10
Verbund	32 099	30 035	0,16
<b>Fastigheter</b>			<b>1,19</b>
Aldar Properties	911 935	13 387	0,07
Atrium Ljungberg	28 274	6 543	0,04
Balder	261 367	18 714	0,10
Castellum	176 836	25 394	0,14
Catena	13 371	6 327	0,03
Cibus Nordic Real Estate	23 937	3 209	0,02
Daiwa House Industry	63 000	19 239	0,11
Diös Fastigheter	43 384	3 742	0,02
Fabege	94 528	10 242	0,06
Hufvudstaden	42 198	5 996	0,03
KE ADR	39 658	6 479	0,04
Land & Houses	1 831 900	4 408	0,02
Mitsubishi Estate	67 800	9 417	0,05
NEPI Rockcastle	71 758	4 998	0,03
Nyfosa	58 094	5 571	0,03
Pandox	36 507	5 502	0,03
Sagax	81 394	22 546	0,12
Samhällsbyggnadsbolaget	459 777	2 336	0,01
Swire Properties	1 058 200	21 579	0,12
Wallenstam	191 437	10 433	0,06
Wihlborgs Fastigheter	111 566	10 532	0,06
<b>Finans</b>			<b>16,73</b>
3i	162 288	50 477	0,28
Abu Dhabi Commercial Bank	623 994	15 718	0,09
Aflac	14 214	11 818	0,06
Agricultural Bank of China	1 471 339	5 716	0,03
ALG	73 593	50 247	0,28
Allianz	20 768	55 939	0,31
American Express	41 778	78 876	0,43
Apollo Global Management	32 297	30 332	0,17
Assicurazioni Generali	182 887	38 898	0,21
AXA	60 518	19 868	0,11
Bajaj Finance	15 083	13 385	0,07
Banco do Brasil	113 798	13 077	0,07
Banco Santander	1 018 257	42 843	0,24
Bancolumbia	84 739	7 133	0,04
Bank Mandiri Persero	1 454 800	5 761	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	612 400	2 154	0,01
Bank of China	2 331 269	8 966	0,05
Bank Polska Kasa Opieki	43 324	16 883	0,09
BB Seguridade Participacoes	101 400	7 079	0,04
BDO Unibank	273 306	6 491	0,04
BNP Paribas	63 288	44 098	0,24
BOC Hong Kong	415 500	11 369	0,06
Cboe Global Markets	15 090	27 154	0,15
Chailease	85 742	5 434	0,03
China CITIC Bank	187 000	888	0,00
China Construction Bank	2 975 441	17 857	0,10
China Merchants Bank	176 600	6 603	0,04
Chubb	2 306	5 252	0,03
CIMB	932 014	11 958	0,07
Citigroup	131 796	68 324	0,37
Citizens Financial	93 263	31 148	0,17
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	587 186	7 574	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
CTBC Financial	896 563	8 346	0,05
DB Insurance	2 293	1 502	0,01
DNB Bank	259 203	55 559	0,30
Emirates NBD Bank	315 473	14 976	0,08
EQT	155 336	44 271	0,24
Erste Group Bank	6 688	2 735	0,02
Eurobank Ergasias Services and	590 675	10 587	0,06
FactSet Research Systems	6 673	32 081	0,18
First Citizens BancShares	1 179	16 860	0,09
Grupo Financiero Banorte	112 400	11 422	0,06
Hana Financial	41 117	13 964	0,08
Hartford Financial	64 505	52 253	0,29
HDFC Bank	71 083	14 714	0,08
ICICI Bank	200 299	24 175	0,13
Industrivärden	116 274	38 236	0,21
ING Groep	203 433	30 633	0,17
Investimentos Itau	921 932	19 835	0,11
Investor	948 634	221 058	1,21
Itau Unibanco	25 103	1 769	0,01
JPMorgan Chase	102 301	175 369	0,96
Julius Baer	8 380	4 731	0,03
KB Financial	26 210	11 096	0,06
KBC	42 857	28 016	0,15
Kinnevik	98 159	10 621	0,06
Lundbergföretagen	29 581	16 222	0,09
Malayan Banking	107 182	2 090	0,01
Manulife Financial	421 800	94 391	0,52
Mastercard	17 348	74 567	0,41
MetLife	111 807	74 514	0,41
Mitsubishi UFJ Financial	180 592	15 640	0,09
Mizuho Financial	18 967	3 271	0,02
Moneta Money Bank	28 115	1 187	0,01
Morgan Stanley	40 986	38 517	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	244 647	2	0,00
Nasdaq	34 604	20 275	0,11
Nedbank	74 397	8 865	0,05
Nordea Bank	652 889	81 870	0,45
Orix	323 756	61 469	0,34
OTP Bank Nyrt	12 087	5 562	0,03
Oversea-Chinese Banking	361 236	35 878	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	362 970	16 560	0,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	21 565	2 781	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	16 680	2 021	0,01
QBE Insurance	101 726	10 360	0,06
RHB Bank	394 099	4 711	0,03
Sampo	707	312	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	4 322	8 895	0,05
Samsung Life Insurance	9 780	5 288	0,03
Santander Bank Polska	7 275	9 132	0,05
SEB	663 703	92 321	0,51
Shinhan Financial	60 031	18 860	0,10
Shriram Finance	49 057	12 199	0,07
Solid Försäkringsaktiebolag	4 093	261	0,00
Sompo	29 900	14 739	0,08
Standard Bank	82 221	9 429	0,05
State Bank of India	180 932	14 069	0,08
State Street	63 294	49 409	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	129 364	63 623	0,35
Sun Life Financial	51 500	27 049	0,15
Svenska Handelsbanken	602 516	65 976	0,36
Swedbank	397 367	80 824	0,44
Swiss Re	28 487	32 255	0,18
Synchrony Financial	77 289	29 746	0,16
T Rowe Price	11 317	12 282	0,07
TCS GDR	9 347	0	0,00
Tokio Marine	125 600	31 685	0,17
Tradeweb Markets	26 811	24 556	0,13
Truist Financial	71 878	26 744	0,15
UBS	96 708	30 223	0,17
UniCredit	214 424	58 638	0,32
United Overseas Bank	67 100	14 585	0,08
Visa	55 701	146 147	0,80
Wells Fargo	71 084	35 260	0,19
<b>Hälsovård</b>			<b>11,53</b>
3SBio	854 659	8 295	0,05
AbbVie	59 231	92 505	0,51
AddLife	46 704	5 128	0,03
Agilent Technologies	16 272	22 799	0,13
Align Technology	6 493	17 929	0,10
Amgen	45 666	132 551	0,73
AstraZeneca	80 116	108 762	0,60



	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Bangkok Dusit Medical Services	1 536 600	12 590	0,07	Grupo Aeroportuario del Sureste	49 080	14 530	0,08
BioArctic	13 401	3 618	0,02	Hikari Tsushin	681	1 138	0,01
BioGaia	34 023	3 440	0,02	Hubbell	4 755	15 762	0,09
Biogen	1 868	4 871	0,03	Husqvarna	144 749	12 049	0,07
BioMerieux	4 020	4 502	0,02	Indutrade	109 549	28 702	0,16
Bristol-Myers Squibb	155 925	80 628	0,44	Ingersoll Rand	60 786	47 378	0,26
Bumrungrad Hospital	120 200	7 879	0,04	Intertek	10 623	5 795	0,03
Camurus	13 043	7 030	0,04	Kuehne + Nagel International	6 804	23 610	0,13
China Medical System	568 258	10 150	0,06	Legrand	17 244	18 064	0,10
Cigna	3 723	11 235	0,06	LG	21 182	14 238	0,08
Cipla	95 640	14 436	0,08	Lifco	91 660	22 695	0,12
CVS Health	60 449	48 102	0,26	Masco	66 781	45 078	0,25
Elekta	148 692	12 261	0,07	Ming Yang Smart Energy	190 294	3 391	0,02
Elevance Health	5 074	24 113	0,13	Munters	54 406	8 944	0,05
Eli Lilly	15 095	88 677	0,49	NIBE Industrier	703 881	49 849	0,27
EssilorLuxottica	19 696	39 819	0,22	Owens Corning	23 284	34 783	0,19
GE HealthCare Technologies	6 217	4 844	0,03	OX2	59 579	3 295	0,02
Getinge	89 608	20 126	0,11	RELX	136 686	54 613	0,30
GSK	208 313	38 811	0,21	Sandvik	428 173	93 385	0,51
Hanmi Pharm	2 616	7 217	0,04	Securitas	189 891	18 788	0,10
HCA Healthcare	24 598	67 100	0,37	Siemens	36 970	69 934	0,38
Hologic	46 339	33 367	0,18	Skanska	144 467	26 437	0,15
Hoya	15 800	19 907	0,11	SKF	136 925	27 645	0,15
IQVIA	33 840	78 909	0,43	Snap-on	44 019	128 134	0,70
Johnson & Johnson	75 663	119 517	0,66	Sociedad Quimica y Minera de Chile	13 969	8 487	0,05
Livzon Pharmaceutical	125 100	3 899	0,02	Sungrow Power Supply	133 700	16 641	0,09
Lonza	13 462	57 014	0,31	Sweco	83 007	11 264	0,06
McKesson	18 946	88 399	0,49	Taiwan High Speed Rail	184 000	1 855	0,01
Medicover	26 261	3 944	0,02	TOPPAN	120 300	33 839	0,19
Merck	116 772	128 296	0,70	Trane Technologies	25 778	63 362	0,35
Mettler-Toledo International	3 074	37 577	0,21	Trelleborg	87 742	29 622	0,16
Novo Nordisk	58 041	60 509	0,33	United Parcel Service	22 964	36 387	0,20
Olympus	37 500	5 470	0,03	United Rentals	20 209	116 785	0,64
Ono Pharmaceutical	6 800	1 223	0,01	Voltronic Power Technology	8 000	4 492	0,02
Quest Diagnostics	19 171	26 639	0,15	Volvo	695 187	181 687	1,00
Roche	40 413	118 314	0,65	Waste Management	9 307	16 799	0,09
Sanofi	26 916	26 896	0,15	WEG	282 600	21 640	0,12
Sectra	62 871	11 333	0,06	Wolters Kluwer	32 896	47 132	0,26
Shandong Weigao Group Medical Polymer	254 315	2 498	0,01	Zhejiang Expressway	1 204 877	8 102	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7 700	3 180	0,02	Zhejiang Weixing New Building Materials	147 000	3 023	0,02
Sonova	3 273	10 754	0,06	ZTO Express Cayman ADR	48 652	10 434	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	75 036	20 050	0,11				
Terumo	30 800	10 176	0,06	<b>IT</b>			<b>19,18</b>
Thermo Fisher Scientific	5 403	28 902	0,16	Accton Technology	113 000	19 406	0,11
UnitedHealth	36 407	193 164	1,06	Adobe	16 817	101 111	0,55
Vertex Pharmaceuticals	5 504	22 570	0,12	Advanced Micro Devices	28 886	42 912	0,24
Vitrolife	29 797	5 840	0,03	Advantech	57 998	7 085	0,04
Waters	1 064	3 530	0,02	Apple	280 959	545 142	2,99
WuXi AppTec	92 400	9 493	0,05	Applied Materials	15 660	25 578	0,14
Wuxi Biologics Cayman	116 500	4 451	0,02	ASML	7 315	55 514	0,30
Zoetis	33 390	66 415	0,36	Broadcom	11 160	125 543	0,69
				Capgemini	20 073	42 179	0,23
<b>Industri</b>			<b>14,10</b>	Catcher Technology	134 000	8 536	0,05
3M	62 655	69 028	0,38	Check Point Software Technologies	28 159	43 359	0,24
A.P. Møller - Mærsk	1 130	20 486	0,11	Cisco	192 102	97 805	0,54
ABB	155 491	69 365	0,38	Crowdstrike	14 151	36 412	0,20
Addtech	105 417	23 360	0,13	Delta Electronics	140 000	14 412	0,08
Alfa Laval	119 265	48 135	0,26	Delta Electronics Thailand	170 500	4 430	0,02
Assa Abloy	388 820	113 069	0,62	DocuSign	13 299	7 968	0,04
Atlas Copco	1 449 157	238 803	1,31	Dropbox	92 985	27 625	0,15
Brambles	751 294	70 263	0,39	Dynatrace	8 781	4 840	0,03
Bravida	82 390	6 698	0,04	Enphase Energy	12 991	17 300	0,09
Bunzl	39 097	16 023	0,09	Ericsson	1 045 079	66 018	0,36
Caterpillar	32 386	96 501	0,53	Fortinet	107 882	63 635	0,35
Cie de Saint-Gobain	38 443	28 528	0,16	Fortnox	199 793	12 115	0,07
Cintas	7 034	42 721	0,23	HCL Technologies	118 899	21 111	0,12
CNH Industrial	145 855	17 991	0,10	Hewlett Packard Enterprise	184 104	31 504	0,17
Computershare	25 301	4 244	0,02	Hexagon	894 713	108 260	0,59
Contemporary Amperex Technology	54 527	12 650	0,07	Infosys	89 894	16 797	0,09
Cummins	7 924	19 131	0,10	Keysight Technologies	14 870	23 841	0,13
Dai Nippon Printing	56 986	16 999	0,09	KLA	7 795	45 665	0,25
Daimler Truck	52 597	19 920	0,11	Lagercrantz	80 868	10 982	0,06
Deere	8 631	34 781	0,19	Lam Research	7 615	60 110	0,33
DSV	11 780	20 855	0,11	Largan Precision	8 000	7 539	0,04
Eiffage	20 852	22 522	0,12	LG Innotek	4 725	8 855	0,05
Emerson Electric	25 740	25 248	0,14	MediaTek	76 000	25 330	0,14
Eolus Vind	8 486	748	0,00	Microsoft	160 317	607 549	3,33
Epiroc	403 786	77 872	0,43	Mycronic	29 847	8 626	0,05
Fanuc	62 800	18 617	0,10	NCAB	71 829	5 305	0,03
FedEx	8 124	20 711	0,11	Nice	12 469	25 300	0,14
Fortune Brands Innovations	39 839	30 570	0,17	Nokia	553 951	18 840	0,10
GoodWe Technologies	19 891	3 691	0,02	NVIDIA	64 317	320 990	1,76

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Oracle	16 041	17 044	0,09
Palo Alto Networks	12 690	37 712	0,21
Qualcomm	18 176	26 493	0,15
Renesas Electronics	93 200	16 982	0,09
Salesforce	27 811	73 752	0,40
Samsung Electronics	143 741	85 600	0,47
Samsung SDI	1 184	4 373	0,02
ServiceNow	7 010	49 911	0,27
Sinch	279 928	10 506	0,06
SK Hynix	7 846	8 687	0,05
Skyworks Solutions	13 496	15 290	0,08
STMicroelectronics	88 646	44 650	0,24
Sunny Optical Technology	44 400	4 060	0,02
Synopsys	5 021	26 055	0,14
Tata Consultancy Services	56 213	25 825	0,14
TE Connectivity	14 382	20 364	0,11
TIS	34 000	7 551	0,04
Tokyo Electron	49 650	89 635	0,49
TSM	698 788	136 071	0,75
United Microelectronics	353 000	6 097	0,03
Vanguard International Semiconductor	154 588	4 137	0,02
Vitec Software	14 581	8 566	0,05
Wipro	71 538	4 083	0,02
Workday	17 985	50 036	0,27
Zoom Video Communications	8 859	6 420	0,04
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>6,30</b>
Advanced Info Service	272 192	17 440	0,10
Alphabet	274 725	388 794	2,13
Baidu	4 250	637	0,00
Baidu ADR	6 899	8 280	0,05
BCE	147 800	58 932	0,32
CelecomDigi	100 100	896	0,00
Comcast	152 301	67 304	0,37
Deutsche Telekom	132 693	32 129	0,18
Embracer	376 389	10 260	0,06
Far EasTone Telecommunications	369 000	9 669	0,05
Hellenic Telecommunications Organization	4 327	621	0,00
Hemnet	29 683	7 177	0,04
HKT Trust & HKT	791 000	9 515	0,05
Info Edge India	3 225	2 008	0,01
Kanzhun ADR	12 169	2 037	0,01
KDDI	78 430	25 151	0,14
Kuaishou Technology	79 600	5 440	0,03
Live Nation Entertainment	70 313	66 325	0,36
Match	50 788	18 682	0,10
Millicom Int. Cellular SDB	48 298	8 744	0,05
MTG	36 699	3 165	0,02
MTN	167 047	10 632	0,06
NetEase	45 300	8 220	0,05
NetEase ADR	12 309	11 556	0,06
Netflix	17 068	83 748	0,46
NTT	6 183 300	76 158	0,42
PLDT	8 455	1 968	0,01
Quebecor	40 300	9 708	0,05
SoftBank	25 400	11 426	0,06
Spark New Zealand	66 973	2 214	0,01
Stillfront	188 240	2 297	0,01
Tele2	224 244	19 402	0,11
Telekom Malaysia	79 000	962	0,01
Telenor	78 492	9 082	0,05
Telia Company	950 829	24 417	0,13
Telkom Indonesia Persero	4 414 900	11 414	0,06
Tencent	175 591	66 536	0,37
Tencent Music Entertainment ADR	58 639	5 325	0,03
Turkcell İletişim Hizmetleri	463 328	8 869	0,05
Verizon Communications	74 398	28 266	0,16
Viaplay	27 957	146	0,00
Vodafone	1 372 760	12 091	0,07
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>7,33</b>
AAK	74 111	16 660	0,09
Alibaba Health Information Technology	632 000	3 458	0,02
Arca Continental	172 748	19 061	0,10
Archer-Daniels-Midland	67 508	49 134	0,27
Axfood	43 073	11 776	0,06
Bid	4 592	1 080	0,01
Britannia Industries	21 280	13 758	0,08
By-health	388 400	9 399	0,05
Campbell Soup	76 421	33 294	0,18
Carrefour	151 653	27 966	0,15
Cencosud	227 374	4 343	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Coca-Cola	100 483	59 676	0,33
Coca-Cola Europacific Partners	49 556	33 331	0,18
Coca-Cola HBC	79 703	23 602	0,13
Colgate-Palmolive India	28 968	8 875	0,05
Conagra Brands	51 009	14 733	0,08
Darling Ingredients	41 389	20 789	0,11
Essity	241 814	60 429	0,33
General Mills	144 860	95 096	0,52
Hershey	33 316	62 598	0,34
Hindustan Unilever	20 877	6 735	0,04
J M Smucker	28 309	36 055	0,20
JD Health International	239 850	12 104	0,07
JDE Peet's	17 386	4 715	0,03
Kenvue	9 325	2 023	0,01
Kimberly-Clark	20 434	25 023	0,14
Kimberly-Clark de Mexico	231 900	5 268	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize	246 286	71 327	0,39
Kraft Heinz	52 779	19 670	0,11
Kroger	47 530	21 895	0,12
L'Oreal	8 582	43 055	0,24
LG H&H	629	1 747	0,01
Loblaw Cos	77 400	75 885	0,42
Mondelez International	25 441	18 570	0,10
Nestle	69 707	81 388	0,45
Orkla	520 757	40 742	0,22
PepsiCo	20 731	35 484	0,19
Ping An Healthcare and Technology	203 900	4 674	0,03
Procter & Gamble	56 422	83 324	0,46
Sumber Alfaria Trijaya	3 912 400	7 503	0,04
Suntory Beverage & Food	82 900	27 556	0,15
Target	10 676	15 323	0,08
Uni-President Enterprises	353 000	8 636	0,05
Unilever	177 334	86 574	0,48
Walmart	17 623	27 999	0,15
Want Want China	568 000	3 460	0,02
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>9,28</b>
Airbnb	41 621	57 104	0,31
Alibaba	195 600	19 085	0,10
Alibaba ADR	30 128	23 534	0,13
Amadeus IT	33 325	24 070	0,13
Aptiv	38 607	34 908	0,19
Autoliv SDB	10 602	11 747	0,06
AutoZone	1 231	32 077	0,18
Bajaj Auto	23 915	19 687	0,11
Bilia	25 121	3 384	0,02
BMW	73 316	82 256	0,45
Booking	2 408	86 082	0,47
BorgWarner	102 438	37 010	0,20
BYD	71 000	19 646	0,11
Coway	3 566	1 596	0,01
Dollarama	55 700	40 651	0,22
Dometic	130 183	11 753	0,06
Eicher Motors	16 762	8 411	0,05
Electrolux	89 050	9 649	0,05
Geely Automobile	53 000	588	0,00
H World ADR	19 589	6 602	0,04
H&M	248 452	43 931	0,24
Hangzhou Robam Appliances	82 900	2 566	0,01
Hankook Tire & Technology	15 884	5 643	0,03
Hero MotoCorp	26 285	13 178	0,07
Hilton Worldwide	64 140	117 702	0,65
Home Depot	18 369	64 153	0,35
Home Product Center	169 400	585	0,00
Honda Motor	183 477	19 228	0,11
Industria de Diseno Textil	16 703	7 332	0,04
JD Sports Fashion	696 423	14 848	0,08
JD.com	41 768	6 064	0,03
JD.com ADR	15 231	4 434	0,02
JM	25 603	4 545	0,02
Jumbo	11 545	3 229	0,02
Kering	4 182	18 576	0,10
Lear	22 047	31 375	0,17
Lennar	64 550	96 954	0,53
LG Electronics	2 579	2 054	0,01
Li Auto	17 700	3 360	0,02
Lojas Renner	163 700	5 916	0,03
Lowe's Cos	46 133	103 468	0,57
Magna International	28 900	17 293	0,09
Mahindra & Mahindra	43 265	9 062	0,05
Meituan	142 219	15 033	0,08
MercadoLibre	4 375	69 290	0,38

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Mercedes-Benz	21 763	15 154	0,08
Miniso ADR	16 235	3 338	0,02
Minor International	919 900	8 012	0,04
MIPS	10 806	3 960	0,02
Moncler	23 022	14 275	0,08
Naspers	2 472	4 261	0,02
New Wave	31 599	3 225	0,02
Next	18 067	18 843	0,10
Sekisui Chemical	41 400	6 015	0,03
Sekisui House	383 395	85 838	0,47
Sony	66 971	64 199	0,35
Thule	43 590	12 009	0,07
TJX Cos	115 914	109 585	0,60
Tongcheng Travel	134 800	2 512	0,01
Topsports International	415 000	3 256	0,02
Toyota Motor	133 100	24 647	0,14
Tractor Supply	6 649	14 409	0,08
Trip.com	24 050	8 617	0,05
Ulta Beauty	3 652	18 034	0,10
Vail Resorts	11 653	25 069	0,14
Vipshop ADR	66 231	11 854	0,07
Volvo Car	215 067	6 990	0,04
Yadea	356 000	6 304	0,03
Yum China	20 121	8 604	0,05
Zhongsheng	97 500	2 351	0,01
<b>Råvaror</b>			<b>5,20</b>
Billerud	91 861	9 425	0,05
Boliden	117 383	36 899	0,20
China Jushi	754 936	10 545	0,06
CMOC	2 046 000	11 275	0,06
Dow	39 019	21 565	0,12
Ecolab	27 129	54 229	0,30
Fortescue	493 774	98 537	0,54
Ganfeng Lithium	230 400	8 772	0,05
Gerda	243 890	12 022	0,07
Gold Fields	85 856	13 143	0,07
Gränges	42 732	4 978	0,03
Heidelberg Materials	17 861	16 094	0,09
Hexpol	106 388	13 022	0,07
Hindalco Industries	283 064	21 078	0,12
Holmen	31 795	13 548	0,07
Impala Platinum	112 663	5 667	0,03
Indorama Ventures	910 600	7 326	0,04
International Flavors & Fragrances	19 479	15 895	0,09
KGHM Polska Miedz	42 375	13 325	0,07
Kinross Gold	102 200	6 264	0,03
Klabin	318 500	14 682	0,08
LG Chem	4 388	14 428	0,08
Linde	31 544	130 563	0,72
Lundin Mining	654 900	54 257	0,30
Newmont	64 028	26 708	0,15
Nippon Steel	159 401	36 805	0,20
Norsk Hydro	488 343	33 147	0,18
Nucor	56 547	99 181	0,54
PhosAgro GDR	75 291	1	0,00
Press Metal Aluminium	191 500	2 020	0,01
Rio Tinto	44 471	33 377	0,18
SCA	232 457	35 043	0,19
Shin-Etsu Chemical	50 400	21 318	0,12
SSAB	248 710	19 190	0,11
Steel Dynamics	22 256	26 489	0,15
Supreme Industries	12 462	6 856	0,04
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>1,46</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>1,46</b>
American Tower	22 827	49 663	0,27
Crown Castle	34 776	40 370	0,22
Dexus	228 349	12 060	0,07
Equinix	5 826	47 287	0,26
Land Securities	304 404	27 563	0,15
SBA Communications	13 417	34 303	0,19
Stockland	1 066 470	32 635	0,18
Weyerhaeuser	63 980	22 419	0,12
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	-90	0	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	-20	0	0,00
MSCI Emerging Markets, indexterminer <sup>2)</sup>	6 850	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	-850	0	0,00
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	24 700	0	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	-400	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>	
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>0,00</b>	
<b>Hälsovård</b>			<b>0,00</b>	
NMC Health	1 177	0	0,00	
<b>Råvaror</b>			<b>0,00</b>	
PJSC Phosagro GDR USD	484	0	0,00	
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>17 252 358</b>	<b>94,66</b>	
<b>Ränteportfölj</b>				
	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>2,06</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>2,03</b>
Castellum 2025-08-19	4 000	95,66	3 853	0,02
Castellum 2025-11-27	2 000	94,63	1 895	0,01
Castellum 2026-12-04	2 000	102,24	2 052	0,01
City of Malmo Sweden 2026-09-15	2 000	93,66	1 875	0,01
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	2 000	101,84	2 060	0,01
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	6 000	94,13	5 673	0,03
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	5 000	99,32	5 019	0,03
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	4 000	93,62	3 748	0,02
Getinge 2025-05-19	4 000	99,07	4 046	0,02
Industrivarden 2025-02-20	2 000	96,67	1 946	0,01
International Bank for Recon 2025-10-23	3 030	94,78	2 872	0,02
International Bank for Recon 2026-03-16	5 570	94,51	5 275	0,03
International Development 2025-06-25	7 500	95,87	7 200	0,04
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	2 950	94,29	2 788	0,02
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	1 960	95,24	1 869	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	3 200	92,87	2 980	0,02
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	7 010	91,05	6 384	0,04
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	10 310	92,17	9 552	0,05
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	8 000	95,05	7 616	0,04
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	6 000	94,35	5 696	0,03
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	9 400	93,67	8 832	0,05
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	12 500	89,67	11 226	0,06
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	4 000	100,32	4 046	0,02
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	24 000	104,72	25 359	0,14
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	4 000	98,28	3 990	0,02
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	4 000	93,00	3 740	0,02
Nordea Hypotek 2026-09-16	200	93,91	188	0,00
Nordea Hypotek 2027-06-16	8 000	94,10	7 571	0,04
Nordea Hypotek 2027-11-25	4 000	101,80	4 085	0,02
Nordea Hypotek 2028-10-27	6 000	105,21	6 370	0,03
Nordic Investment Bank 2026-10-20	3 190	93,66	2 990	0,02
Nordic Investment Bank 2028-09-22	6 250	103,92	6 554	0,04
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	2 000	94,83	1 898	0,01
Region Skane 2026-06-01	8 000	94,39	7 571	0,04
Sandvik 2025-02-18	8 000	97,06	7 851	0,04
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	9 000	100,18	9 376	0,05
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	2 000	96,80	1 962	0,01
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	16 000	101,29	16 606	0,09
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	10 000	100,53	10 186	0,06
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	14 000	93,37	13 074	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	20 000	100,61	20 161	0,11
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,45	2 127	0,01
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	6 000	98,52	6 016	0,03
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	14 000	101,78	14 613	0,08
Stadshypotek 2025-09-03	4 000	96,53	3 874	0,02
Stadshypotek 2027-03-01	34 000	94,54	32 405	0,18
Stadshypotek 2028-09-01	11 000	96,29	10 665	0,06
Sveaskog 2025-10-13	2 000	101,03	2 038	0,01
Svensk Exportkredit 2025-06-26	8 000	95,51	7 651	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	12 000	91,65	11 015	0,06
Uppsala Kommun 2028-04-20	4 000	102,33	4 185	0,02
Volvo Treasury 2025-06-18	5 000	100,88	5 162	0,03
Volvo Treasury 2026-11-03	12 000	103,13	12 460	0,07
<b>SEK-Obligationer Reala</b>			<b>0,03</b>	
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	4 330	96,74	5 518	0,03
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,39</b>	
<b>SEK-Obligationer</b>			<b>0,17</b>	
Castellum 2024-09-09	4 000	97,66	3 923	0,02
Castellum 2024-09-20	1 000	98,19	988	0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Essity 2025-01-17	8 000	96,59	7 765	0,04
Fabege 2024-10-17	4 000	97,10	3 891	0,02
Investment AB Latour 2024-11-29	6 000	97,15	5 833	0,03
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	2 000	97,61	1 956	0,01
Sveaskog 2024-10-16	6 000	97,73	5 878	0,03
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>0,23</b>
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	2 000	100,29	2 024	0,01
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	98,83	1 995	0,01
DNB Bank ASA 2030-05-28	6 000	101,26	6 111	0,03
DNB Bank ASA 2032-02-17	6 000	98,28	5 934	0,03
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,00	2 055	0,01
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	2 000	100,46	2 021	0,01
Nibe Industrier AB 2025-09-01	4 000	100,34	4 030	0,02
Nordea Bank Abp 2026-08-25	5 000	100,65	5 057	0,03
Nordea Bank Abp 2031-08-18	4 000	98,70	3 971	0,02
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	2 000	100,68	2 023	0,01
SBAB Bank AB 2024-06-20	2 000	100,13	2 006	0,01
SBAB Bank AB 2030-06-03	2 000	100,79	2 025	0,01
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	2 000	100,42	2 023	0,01
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR NBK <sup>3)</sup>	18		0	0,00
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	14		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	52		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	24		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	11		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-14		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-36		0	0,00
<b>Övriga <sup>4)</sup></b>				<b>-0,06</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>0,06</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	2 000	100,75	2 035	0,01
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,30	2 031	0,01
Sydvatten AB 2028-05-08	6 000	99,96	6 039	0,03
<b>Derivat</b>				<b>-0,12</b>
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-2 537		-143	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-641		-63	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-29 004		-3 254	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-15 013		-192	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-18 239		-182	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	23		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	2 218 217		-3 296	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-1 727		-163	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	-5 800		-648	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-4 573		-1 270	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-5 179		-824	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	63 199		-54	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SGD/SEK	-140		-13	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-103 316		-10 665	-0,06
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-9 235		-789	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CHF/SEK	-142		-10	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-160		-26	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	-650		-12	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>435 780</b>	<b>2,39</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>17 688 138</b>	<b>97,06</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>536 719</b>	<b>2,94</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>18 224 856</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraedels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 130,7 mkr, vilket motsvarar 0,7 procent samt sålda standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 27,2 mkr, vilket motsvarar 0,2 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 110,6 mkr, vilket motsvarar 0,6 procent samt sålda standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 48,1 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 95,26 procent.

<sup>5)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,85 procent.

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,06 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

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.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,23
Alphabet Inc	2,13
AstraZeneca PLC	0,60
Atlas Copco AB	1,31
Baidu Inc	0,05
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,21
China Merchants Bank Co Ltd	0,04
DNB Bank ASA	0,41
Epiroc AB	0,43
Essity AB	0,37
Fabege AB	0,08
Getinge AB	0,14
Industrivarden AB	0,22
Investor AB	1,21
JD.com Inc	0,06
Kraftringen Energi AB	0,02
Lansforsakringar Bank AB	0,08
Lansforsakringar Hypotek AB	0,27
LG Chem Ltd	0,08
NetEase Inc	0,11
Nibe Industrier AB	0,30
Nordea Bank Abp	0,52
Nordea Hypotek AB	0,10
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,47
Sandvik AB	0,56
SBAB Bank AB	0,08
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,85
Sparbanken Sjuharad AB	0,04
Sparbanken Skane AB	0,09
Stadshypotek AB	0,26
Sveaskog AB	0,04
Unilever PLC	0,48
Volvo Treasury AB	0,10
WuXi AppTec Co Ltd	0,05

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Derivatinstrument

#### Underliggande exponering vid valutatermiener

Valuta	
AUD	-17 378
CAD	-75 152
CHF	-56 368
DKK	-35

EUR	-321 719
GBP	-68 294
HKD	-20 130
JPY	-163 133
NOK	-18 026
SEK	1 827 120
SGD	-14 214
USD	-1 094 275

**Underliggande exponering vid futures**

Köpta aktiefutures	130 671
Sålda aktiefutures	-27 169
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	110 604
Sålda räntefutures	-48 134

**Motpart till derivathandel**

BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB
UBS Europe SE

**Redovisningsprinciper**

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

**Ersättningar**

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 265 470	-1 673 059
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	23 209	5 449
Räntetäckter	19 624	6 383
Utdelningar	361 527	326 214
Valutakursvinster och -förluster netto	32 857	-186 275
Övriga intäkter	14	8
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 702 701</b>	<b>-1 521 280</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	89 385	80 161
Räntekostnader	10	272
Övriga kostnader	4 216	3 885
<b>Summa kostnader</b>	<b>93 611</b>	<b>84 317</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 609 090</b>	<b>-1 605 597</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	17 709 742	14 783 939
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	772
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	952
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>17 709 742</b>	<b>14 785 663</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	536 960	446 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 671	1 392
Övriga tillgångar	34 696	16 199
<b>Summa tillgångar</b>	<b>18 285 070</b>	<b>15 249 503</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	21 604	19 561
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	2 966
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>21 604</b>	<b>22 526</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 074	6 917
Övriga skulder	30 536	2 865
<b>Summa skulder</b>	<b>60 213</b>	<b>32 309</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>18 224 856</b>	<b>15 217 194</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>%*</b>	<b>%*</b>
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	11 011 0,1	25 944 0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	15 217 194	16 319 307
Andelsutgivning	978 469	826 273
Andelsinlösen	-579 896	-322 789
Årets resultat enligt resultaträkning	2 609 090	-1 605 597
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>18 224 856</b>	<b>15 217 194</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond 80-tal

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WS4Y6131F94Q29

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.



● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,83 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,78 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	97,20 %	96,43 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,83 %
		2022	37 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,94 %	96,62 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,78 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,08 %	0,08 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,03 % inblandade i brott	97,20 %	96,43 %
		2022	0,98 % inblandade i brott	96,94 %	95,85 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företagen för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	34,761 tCO <sub>2</sub> e	97,20 %	96,83 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	16,554 tCO <sub>2</sub> e	97,20 %	96,83 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	384,939 tCO <sub>2</sub> e	97,20 %	96,78 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	51,315 tCO <sub>2</sub> e	97,20 %	96,83 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	436,283 tCO <sub>2</sub> e	97,20 %	96,78 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,83 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	305 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,20 %	96,78 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,20 %	96,86 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	718 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,20 %	96,40 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,15 % investeringar i fossila bränslen	97,20 %	95,86 %
	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	97,20 %	79,38 %
			48,25 % icke-förnybar energiproduktion	97,20 %	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	0,03 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	1,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,27 %	1,27 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	40,87 %	39,49 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,67 GWh/miljon euro i intäkter	2,45 %	2,45 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,60 GWh/miljon euro i intäkter	0,16 %	0,16 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,76 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	6,61 %	6,31 %
		Transport och lagring (H)	1,01 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,95 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	2,14 %	2,08 %
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	1,86 % med negativ inverkan	97,20 %	95,68 %
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	97,20 %	6,16 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	101,28 ton/investerad miljon euro	97,20 %	81,78 %

**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
Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,03 % inblandade i brott	97,20 %	96,43 %
Inga 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 Global Compact 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	0,18 % utan policyer	97,20 %	94,79 %
Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,45 % löneskillnad	97,20 %	40,47 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,38 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	97,20 %	95,95 %
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	97,20 %	95,18 %



## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,08 %	0,08 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,08 %	0,08 %
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	0,08 %	0,08 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

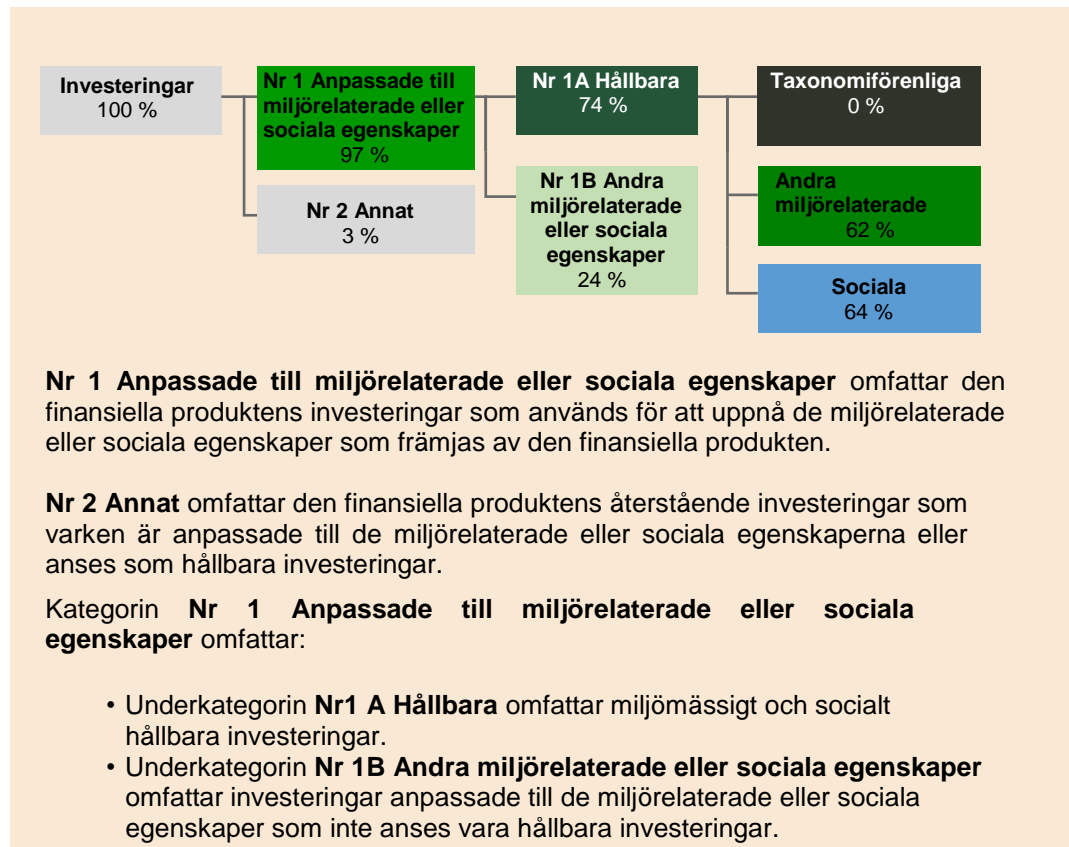
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple	IT	3,25 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,17 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,54 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,21 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,12 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,93 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,88 %	Sverige
Investerare B	Finans	0,88 %	Sverige
Home Depot	Konsument sällanköp	0,81 %	Förenta Staterna
Atlas Copco A	Industri	0,80 %	Sverige
Merck	Konsument dagligvaror	0,76 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,74 %	Taiwan, Province of China
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,73 %	Schweiz
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,71 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Konsument dagligvaror	21,23 %
Finans	20,12 %
IT	16,04 %
Industri	12,30 %
Kommunikationstjänster	9,86 %
Konsument sällanköp	9,67 %
Råvaror	4,66 %
Likvida medel	2,72 %
El, vatten och gas	2,53 %
Statsobligationer	0,67 %
Energi	0,21 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

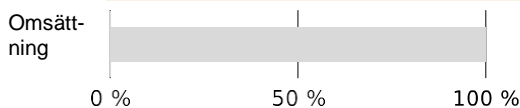
I fossilgas

I kärnenergi

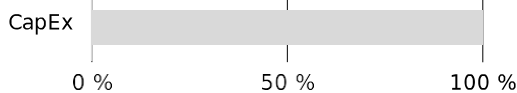
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

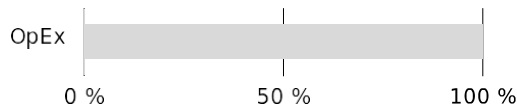
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

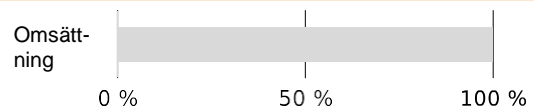


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

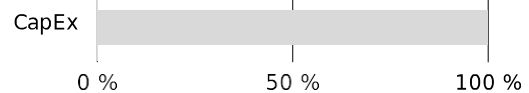


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

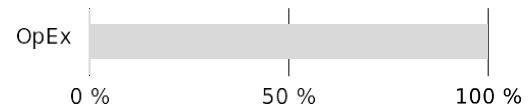
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 64 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Generationsfond 90-tal

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 17,1 procent under året och andelsklass B steg 16,4 procent. Jämförelseindex steg 16,5 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 1,3 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsförrelning.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Störst positivt bidrag kom från den globala aktieportföljen och i synnerhet från investeringar i den amerikanska IT-sektorn där AI (artificiell intelligens) varit i fokus under året. De globala aktierna utvecklades även bättre än jämförelseindex, där aktievärdet inom främst Finans och Industri varit gynnsamt. Fondens tillväxtaktier hade en blandad utveckling. Oron över fastighetsmarknaden i Kina påverkade avkastningen negativt liksom de kraftiga svängningarna i oljepriset och den förnyade konflikten i Mellanöstern. IT-investeringarna i Taiwan och Sydkorea gav däremot ett positivt bidrag som uppväggde den negativa effekten. Tack vare fallande långa obligationsräntor levererade ränteportföljen en god avkastning.

Under året investerade vi i amerikanska Netflix, som är attraktivt värderat och har goda tillväxtutsikter. Nytt innehav är även brittiska bolaget RELX, verksamt inom informationstjänster i industrisektorn. Vi minskade fondens investering i amerikanska detaljhandelskedjan Home Depot efter en god kursutveckling under december. Vi valde även att ta hem vinsten i franska Schneider Electric, och innehavet såldes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management  
**Registreringsland:** Sverige  
**Startdatum:** A 6/5 2014 • B 1/3 2021  
**ISIN-kod:** A SE0005880093 • B SE0015556675  
**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1990 och 1999 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

## Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

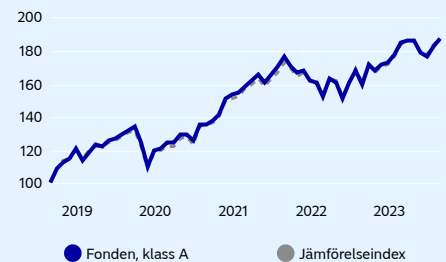
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

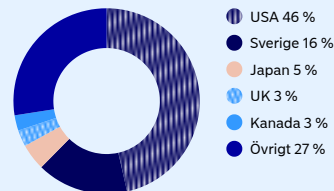
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.



Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 608	2 121	2 294	1 591	1 295	852	255	149	65	17
<b>A</b>										
Andelsvärde, kr	275,14	234,88	260,02	199,83	193,89	146,94	154,21	138,62	123,62	116,91
Utestående andelar, tusental	6 645	6 172	5 636	8 015	6 677	5 795	1 651	1 073	529	146
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	17,1	-9,7	30,1	3,1	32,0	-4,7	11,2	12,1	5,7	16,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	28,2	3,6	30,3	-2,4	11,4	13,9	5,8	16,8
Aktiv risk 2 år, %	1,3	1,1	1,1	1,2	1,1	0,9	1,2	1,5	-	-
<b>B</b>										
Andelsvärde, kr	127,79	109,80	122,35	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	6 103	6 113	6 770	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	16,4	-10,3	22,3	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	16,5	-7,3	20,8	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	1,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	12,7
<b>A</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,4
Totalrisk 2 år, %	12,5
Sharpekvot 2 år	0,0

<b>B</b>	
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	2,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	12,5
Sharpekvot 2 år	-0,0

### Kostnader

<b>A</b>	
Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	8 064,4
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	55,52
- löpande sparande 100 kr/månad	3,41
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,53
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	286,9

<b>B</b>	
Förvaltningsavgift, %	1,15
Förvaltningskostnad, tkr	8 255,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	127,28
- löpande sparande 100 kr/månad	7,82
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,18
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	286,9

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	3,9
- varav aktier	2,5
- varav räntor	20,4
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2014-05-06 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Local net 6,7 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %, OMRX-TBill 2,9 %

2015-06-30 MSCI Emerging Markets net 9,5 %, MSCI World ex Swe net 52,3 %, MSCI World Hi Div Local net 9,5 %, SIX Return 23,8 %, OMRX-Bond 5 %

2016-10-31 MSCI Emerging Markets net 10 %, MSCI World ex Swe net 56 %, MSCI World Hi Div Local net 10 %, SIX Return 19 %, OMRX-Bond 5 %

2016-11-30 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 14,3 %, OMRX-Bond 5 %

2018-12-17 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

2021-12-31 MSCI Emerging Markets net 10,5 %, MSCI World ex Swe net 59,9 %, MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 14,3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 0,8 %, OMRX Mortgage 3-5 2,8 %, OMRX Municipal 1,5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

### Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond 90-tal och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K3)</sup></b>			<b>93,79</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>2,38</b>
Arise	1 449	66	0,00
Beijing Enterprises Water	716 000	1 608	0,06
China Longyuan Power	81 000	619	0,02
Corp ACCIONA Energias Renovables	1 777	555	0,02
CPFL Energia	12 200	975	0,04
E.ON	32 465	4 391	0,17
Enel	51 672	3 871	0,15
Energetica de Minas Gerais	71 809	1 710	0,07
Engie Brasil Energia	2 100	197	0,01
ENN Energy	1 200	89	0,00
Hydro One	46 000	13 957	0,54
Iberdrola	31 745	4 195	0,16
Meridian Energy	168 538	5 958	0,23
NextEra Energy	15 694	9 607	0,37
Northland Power	4 300	791	0,03
Orrön Energy	10 760	86	0,00
Power Grid Corp of India	105 087	3 019	0,12
Redeia	20 181	3 350	0,13
SSE	11 572	2 759	0,11
Verbund	4 597	4 301	0,16
<b>Fastigheter</b>			<b>1,20</b>
Aldar Properties	133 573	1 961	0,08
Atrium Ljungberg	4 087	946	0,04
Balder	37 787	2 706	0,10
Castellum	25 566	3 671	0,14
Catena	1 933	915	0,04
Cibus Nordic Real Estate	3 460	464	0,02
Daiwa House Industry	9 200	2 810	0,11
Diös Fastigheter	6 174	533	0,02
Fabege	13 666	1 481	0,06
Hufvudstaden	6 100	867	0,03
KE ADR	5 808	949	0,04
Land & Houses	268 400	646	0,02
Mitsubishi Estate	9 700	1 347	0,05
NEPI Rockcastle	10 511	732	0,03
Nyfosa	8 380	804	0,03
Pandox	5 278	795	0,03
Sagax	11 767	3 259	0,12
Samhällsbyggnadsbolaget	68 518	348	0,01
Swire Properties	151 600	3 091	0,12
Wallenstam	27 677	1 508	0,06
Wihlborgs Fastigheter	16 129	1 523	0,06
<b>Finans</b>			<b>16,85</b>
3i	23 242	7 229	0,28
Abu Dhabi Commercial Bank	91 397	2 302	0,09
Aflac	2 036	1 693	0,06
Agricultural Bank of China	216 000	839	0,03
AIIG	10 540	7 196	0,28
Allianz	2 992	8 059	0,31
American Express	5 982	11 294	0,43
Apollo Global Management	4 625	4 344	0,17
Assicurazioni Generali	26 192	5 571	0,21
AXA	8 803	2 890	0,11
Bajaj Finance	2 210	1 961	0,08
Banco do Brasil	16 700	1 919	0,07
Banco Santander	145 793	6 134	0,24
Bancolumbia	12 431	1 046	0,04
Bank Mandiri Persero	213 100	844	0,03
Bank Negara Indonesia Persero	88 900	313	0,01
Bank of China	342 000	1 315	0,05
Bank Polska Kasa Opieki	6 346	2 473	0,09
BB Seguridade Participacoes	14 900	1 040	0,04
BDO Unibank	40 040	951	0,04
BNP Paribas	9 105	6 344	0,24
BOC Hong Kong	60 500	1 655	0,06
Cboe Global Markets	2 161	3 889	0,15
Chailease	12 526	794	0,03
China CITIC Bank	29 000	138	0,01
China Construction Bank	436 000	2 617	0,10
China Merchants Bank	25 900	969	0,04
Chubb	315	717	0,03
CIMB	136 544	1 752	0,07
Citigroup	18 875	9 785	0,38
Citizens Financial	13 357	4 461	0,17
Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR	86 006	1 109	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
CTBC Financial	132 000	1 229	0,05
DB Insurance	336	220	0,01
DNB Bank	37 121	7 957	0,31
Emirates NBD Bank	46 208	2 194	0,08
EQT	22 457	6 400	0,25
Erste Group Bank	904	370	0,01
Eurobank Ergasias Services and	86 517	1 551	0,06
FactSet Research Systems	956	4 596	0,18
First Citizens BancShares	169	2 417	0,09
Grupo Financiero Banorte	16 500	1 677	0,06
Hana Financial	6 023	2 045	0,08
Hartford Financial	9 320	7 550	0,29
HDFC Bank	10 412	2 155	0,08
ICICI Bank	29 338	3 541	0,14
Industrivärden	16 810	5 528	0,21
ING Groep	29 146	4 389	0,17
Investimentos Itau	135 051	2 906	0,11
Investor	137 147	31 959	1,23
Itau Unibanco	3 700	261	0,01
JPMorgan Chase	14 677	25 160	0,96
Julius Baer	1 093	617	0,02
KB Financial	3 844	1 627	0,06
KBC	6 136	4 011	0,15
Kinnevik	14 191	1 535	0,06
Lundbergföretagen	4 276	2 345	0,09
Malayan Banking	15 508	302	0,01
Manulife Financial	60 400	13 516	0,52
Mastercard	2 485	10 681	0,41
MetLife	16 012	10 671	0,41
Mitsubishi UFJ Financial	25 908	2 244	0,09
Mizuho Financial	2 616	451	0,02
Moneta Money Bank	4 262	180	0,01
Morgan Stanley	5 877	5 523	0,21
Moscow Exchange MICEX-RTS	32 194	0	0,00
Nasdaq	4 956	2 904	0,11
Nedbank	10 915	1 301	0,05
Nordea Bank	94 501	11 850	0,45
Orix	46 585	8 845	0,34
OTP Bank Nyrt	1 771	815	0,03
Oversea-Chinese Banking	51 768	5 142	0,20
Ping An Insurance Group Co of China	53 500	2 441	0,09
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	3 159	407	0,02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 403	291	0,01
QBE Insurance	14 751	1 502	0,06
RHB Bank	57 782	691	0,03
Sampo	97	43	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	635	1 307	0,05
Samsung Life Insurance	1 433	775	0,03
Santander Bank Polska	1 077	1 352	0,05
SEB	95 954	13 347	0,51
Shinhan Financial	8 793	2 763	0,11
Shriram Finance	7 186	1 787	0,07
Solid Försäkringsaktiebolag	577	37	0,00
Sompo	4 300	2 120	0,08
Standard Bank	12 044	1 381	0,05
State Bank of India	26 502	2 061	0,08
State Street	9 123	7 122	0,27
Sumitomo Mitsui Financial	18 538	9 117	0,35
Sun Life Financial	7 500	3 939	0,15
Svenska Handelsbanken	87 108	9 538	0,37
Swedbank	57 449	11 685	0,45
Swiss Re	4 079	4 618	0,18
Synchrony Financial	11 069	4 260	0,16
T Rowe Price	1 662	1 804	0,07
TCS GDR	1 160	0	0,00
Tokio Marine	18 000	4 541	0,17
Tradeweb Markets	3 840	3 517	0,13
Truist Financial	10 294	3 830	0,15
UBS	13 850	4 328	0,17
UniCredit	30 708	8 398	0,32
United Overseas Bank	9 800	2 130	0,08
Visa	8 000	20 990	0,80
Wells Fargo	10 178	5 049	0,19
<b>Hälsovård</b>			<b>11,59</b>
3SBio	125 500	1 218	0,05
AbbVie	8 554	13 359	0,51
AddLife	6 752	741	0,03
Agilent Technologies	2 330	3 265	0,13
Align Technology	930	2 568	0,10
Amgen	6 570	19 070	0,73
AstraZeneca	11 561	15 695	0,60

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Bangkok Dusit Medical Services	225 100	1 844	0,07	Grupo Aeroportuario del Sureste	7 290	2 158	0,08
BioArctic	1 895	512	0,02	Hikari Tsushin	100	167	0,01
BioGaia	5 076	513	0,02	Hubbell	681	2 257	0,09
Biogen	254	662	0,03	Husqvarna	20 927	1 742	0,07
BioMerieux	613	687	0,03	Indutrade	15 838	4 150	0,16
Bristol-Myers Squibb	22 432	11 599	0,44	Ingersoll Rand	8 705	6 785	0,26
Bumrungrad Hospital	17 600	1 154	0,04	Intertek	1 585	865	0,03
Camurus	1 885	1 016	0,04	Kuehne + Nagel International	974	3 380	0,13
China Medical System	84 000	1 500	0,06	Legrand	2 470	2 587	0,10
Cigna	533	1 608	0,06	LG	3 103	2 086	0,08
Cipla	14 009	2 114	0,08	Lifco	13 251	3 281	0,13
CVS Health	8 712	6 933	0,27	Masco	9 564	6 456	0,25
Elekta	21 497	1 773	0,07	Ming Yang Smart Energy	27 900	497	0,02
Elevance Health	727	3 455	0,13	Munters	7 865	1 293	0,05
Eli Lilly	2 162	12 701	0,49	NIBE Industrier	101 763	7 207	0,28
EssilorLuxottica	2 821	5 703	0,22	Owens Corning	3 335	4 982	0,19
GE HealthCare Technologies	838	653	0,03	OX2	8 611	476	0,02
Getinge	12 955	2 910	0,11	RELX	19 575	7 821	0,30
GSK	29 833	5 558	0,21	Sandvik	61 902	13 501	0,52
Hanmi Pharm	384	1 058	0,04	Securitas	27 453	2 716	0,10
HCA Healthcare	3 523	9 610	0,37	Siemens	5 295	10 016	0,38
Hologic	6 636	4 778	0,18	Skanska	20 886	3 822	0,15
Hoya	2 300	2 898	0,11	SKF	19 796	3 997	0,15
IQVIA	4 846	11 300	0,43	Snap-on	6 320	18 397	0,71
Johnson & Johnson	10 893	17 207	0,66	Sociedad Quimica y Minera de Chile	2 048	1 244	0,05
Livzon Pharmaceutical	18 400	573	0,02	Sungrow Power Supply	19 579	2 437	0,09
Lonza	1 928	8 165	0,31	Sweco	12 000	1 628	0,06
McKesson	2 740	12 784	0,49	Taiwan High Speed Rail	29 000	292	0,01
Medicover	3 796	570	0,02	TOPPAN	17 200	4 838	0,19
Merck	16 819	18 479	0,71	Trane Technologies	3 692	9 075	0,35
Mettler-Toledo International	440	5 379	0,21	Trelleborg	12 685	4 282	0,16
Novo Nordisk	8 312	8 665	0,33	United Parcel Service	3 288	5 210	0,20
Olympus	5 600	817	0,03	United Rentals	2 891	16 707	0,64
Ono Pharmaceutical	1 169	210	0,01	Voltronic Power Technology	1 000	562	0,02
Quest Diagnostics	2 789	3 875	0,15	Volvo	100 581	26 287	1,01
Roche	5 813	17 018	0,65	Waste Management	1 354	2 444	0,09
Sanofi	3 916	3 913	0,15	WEG	41 700	3 193	0,12
Sectra	9 089	1 638	0,06	Wolters Kluwer	4 711	6 750	0,26
Shandong Weigao Group Medical Polymer	37 600	369	0,01	Zhejiang Expressway	180 000	1 210	0,05
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1 100	454	0,02	Zhejiang Weixing New Building Materials	21 600	444	0,02
Sonova	469	1 541	0,06	ZTO Express Cayman ADR	7 135	1 530	0,06
Swedish Orphan Biovitrum	10 848	2 899	0,11				
Terumo	4 200	1 388	0,05	<b>IT</b>			<b>19,26</b>
Thermo Fisher Scientific	774	4 140	0,16	Accton Technology	16 000	2 748	0,11
UnitedHealth	5 231	27 754	1,06	Adobe	2 408	14 478	0,56
Vertex Pharmaceuticals	788	3 231	0,12	Advanced Micro Devices	4 137	6 146	0,24
Vitrolife	4 308	844	0,03	Advantech	8 099	989	0,04
Waters	144	478	0,02	Apple	40 237	78 071	2,99
WuXi AppTec	13 600	1 397	0,05	Applied Materials	2 243	3 664	0,14
Wuxi Biologics Cayman	17 000	649	0,02	ASML	1 048	7 953	0,30
Zoetis	4 782	9 512	0,36	Broadcom	1 607	18 078	0,69
				Capgemini	2 924	6 144	0,24
<b>Industri</b>			<b>14,20</b>	Catcher Technology	20 000	1 274	0,05
3M	8 973	9 886	0,38	Check Point Software Technologies	4 033	6 210	0,24
A.P. Møller - Mærsk	162	2 937	0,11	Cisco	27 601	14 053	0,54
ABB	22 480	10 028	0,38	Crowdstrike	2 027	5 216	0,20
Addtech	15 240	3 377	0,13	Delta Electronics	20 000	2 059	0,08
Alfa Laval	17 242	6 959	0,27	Delta Electronics Thailand	25 700	668	0,03
Assa Abloy	56 213	16 347	0,63	DocuSign	2 045	1 225	0,05
Atlas Copco	209 510	34 525	1,32	Dropbox	13 308	3 954	0,15
Brambles	108 025	10 103	0,39	Dynatrace	1 232	679	0,03
Bravida	11 911	968	0,04	Enphase Energy	1 854	2 469	0,09
Bunzl	5 701	2 336	0,09	Ericsson	141 717	8 952	0,34
Caterpillar	4 662	13 891	0,53	Fortinet	15 450	9 113	0,35
Cie de Saint-Gobain	5 622	4 172	0,16	Fortnox	29 598	1 795	0,07
Cintas	1 008	6 122	0,23	HCL Technologies	17 412	3 092	0,12
CNH Industrial	21 306	2 628	0,10	Hewlett Packard Enterprise	26 366	4 512	0,17
Computershare	3 499	587	0,02	Hexagon	132 547	16 038	0,61
Contemporary Amperex Technology	8 018	1 860	0,07	Infosys	13 167	2 460	0,09
Cummins	1 153	2 784	0,11	Keysight Technologies	2 130	3 415	0,13
Dai Nippon Printing	8 254	2 462	0,09	KLA	1 134	6 643	0,25
Daimler Truck	7 533	2 853	0,11	Lagercrantz	11 980	1 627	0,06
Deere	1 236	4 981	0,19	Lam Research	1 102	8 699	0,33
DSV	1 676	2 967	0,11	Largan Precision	1 000	942	0,04
Eiffage	3 033	3 276	0,13	LG Innotek	705	1 321	0,05
Emerson Electric	3 675	3 605	0,14	MediaTek	11 000	3 666	0,14
Eolus Vind	1 196	105	0,00	Microsoft	22 976	87 072	3,34
Epiroc	58 376	11 258	0,43	Mycronic	4 421	1 278	0,05
Fanuc	9 000	2 668	0,10	NCAB	10 641	786	0,03
FedEx	1 182	3 013	0,12	Nice	1 786	3 624	0,14
Fortune Brands Innovations	5 706	4 378	0,17	Nokia	78 506	2 670	0,10
GoodWe Technologies	2 914	541	0,02	NVIDIA	9 211	45 970	1,76

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Oracle	2 334	2 480	0,10	Coca-Cola	14 391	8 547	0,33
Palo Alto Networks	1 817	5 400	0,21	Coca-Cola Europacific Partners	7 209	4 849	0,19
Qualcomm	2 644	3 854	0,15	Coca-Cola HBC	11 669	3 456	0,13
Renesas Electronics	13 300	2 423	0,09	Colgate-Palmolive India	4 243	1 300	0,05
Salesforce	3 983	10 562	0,40	Conagra Brands	7 457	2 154	0,08
Samsung Electronics	21 055	12 538	0,48	Darling Ingredients	5 928	2 978	0,11
Samsung SDI	180	665	0,03	Essity	34 960	8 737	0,33
ServiceNow	1 004	7 148	0,27	General Mills	20 853	13 689	0,52
Sinch	41 470	1 556	0,06	Hershey	4 771	8 964	0,34
SK Hynix	1 174	1 300	0,05	Hindustan Unilever	3 058	987	0,04
Skyworks Solutions	1 963	2 224	0,09	J M Smucker	4 054	5 163	0,20
STMicroelectronics	12 695	6 394	0,25	JD Health International	35 150	1 774	0,07
Sunny Optical Technology	6 700	613	0,02	JDE Peet's	2 557	693	0,03
Synopsys	719	3 731	0,14	Kenvue	1 309	284	0,01
Tata Consultancy Services	8 059	3 702	0,14	Kimberly-Clark	2 926	3 583	0,14
TE Connectivity	2 092	2 962	0,11	Kimberly-Clark de Mexico	34 000	772	0,03
TIS	4 600	1 022	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize	35 467	10 272	0,39
Tokyo Electron	7 055	12 737	0,49	Kraft Heinz	7 716	2 876	0,11
TSM	102 000	19 862	0,76	Kroger	6 807	3 136	0,12
United Microelectronics	53 000	915	0,04	L'Oreal	1 229	6 166	0,24
Vanguard International Semiconductor	23 000	616	0,02	LG H&H	90	250	0,01
Vitec Software	2 160	1 269	0,05	Loblaw Cos	11 200	10 981	0,42
Wipro	10 479	598	0,02	Mondelez International	3 531	2 577	0,10
Workday	2 576	7 167	0,27	Nestle	10 030	11 711	0,45
Zoom Video Communications	1 238	897	0,03	Orkla	74 579	5 835	0,22
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>6,34</b>	PepsiCo	3 031	5 188	0,20
Advanced Info Service	39 900	2 556	0,10	Ping An Healthcare and Technology	29 900	685	0,03
Alphabet	39 341	55 676	2,13	Procter & Gamble	8 079	11 931	0,46
Baidu	750	112	0,00	Sumber Alfaria Trijaya	573 100	1 099	0,04
Baidu ADR	1 012	1 215	0,05	Suntory Beverage & Food	12 000	3 989	0,15
BCE	21 200	8 453	0,32	Target	1 529	2 195	0,08
CelecomDigi	14 700	132	0,01	Uni-President Enterprises	52 000	1 272	0,05
Comcast	21 812	9 639	0,37	Unilever	25 481	12 440	0,48
Deutsche Telekom	19 303	4 674	0,18	Walmart	2 576	4 093	0,16
Embracer	54 416	1 483	0,06	Want Want China	84 000	512	0,02
Far EasTone Telecommunications	54 000	1 415	0,05	<b>Konsument sällanköp</b>			<b>9,34</b>
Hellenic Telecommunications Organization	678	97	0,00	Airbnb	5 961	8 178	0,31
Hemnet	4 291	1 038	0,04	Alibaba	40 900	3 991	0,15
HKT Trust & HKT	115 000	1 383	0,05	Alibaba ADR	2 908	2 272	0,09
Info Edge India	472	294	0,01	Amadeus IT	4 755	3 434	0,13
Kanzhun ADR	1 783	298	0,01	Aptiv	5 529	4 999	0,19
KDDI	10 777	3 456	0,13	Autoliv SDB	1 532	1 697	0,07
Kuaishou Technology	11 700	800	0,03	AutoZone	177	4 612	0,18
Live Nation Entertainment	10 070	9 499	0,36	Bajaj Auto	3 502	2 883	0,11
Match	7 271	2 675	0,10	Bilia	3 717	501	0,02
Millicom Int. Cellular SDB	6 982	1 264	0,05	BMW	10 500	11 780	0,45
MTG	5 307	458	0,02	Booking	345	12 333	0,47
MTN	24 468	1 557	0,06	BorgWarner	14 670	5 300	0,20
NetEase	8 700	1 579	0,06	BYD	10 000	2 767	0,11
NetEase ADR	1 398	1 313	0,05	Coway	524	235	0,01
Netflix	2 444	11 992	0,46	Dollarama	8 000	5 839	0,22
NTT	904 200	11 137	0,43	Dometic	18 821	1 699	0,07
PLDT	1 240	289	0,01	Eicher Motors	2 456	1 232	0,05
Quebecor	5 900	1 421	0,05	Electrolux	12 874	1 395	0,05
SoftBank	3 700	1 664	0,06	Geely Automobile	10 000	111	0,00
Spark New Zealand	10 182	337	0,01	H World ADR	2 869	967	0,04
Stillfront	26 236	320	0,01	H&M	35 919	6 351	0,24
Tele2	32 419	2 805	0,11	Hangzhou Robam Appliances	12 200	378	0,01
Telekom Malaysia	11 600	141	0,01	Hankook Tire & Technology	2 327	827	0,03
Telenor	11 361	1 315	0,05	Hero MotoCorp	3 850	1 930	0,07
Telia Company	137 466	3 530	0,14	Hilton Worldwide	9 179	16 844	0,65
Telkom Indonesia Persero	646 700	1 672	0,06	Home Depot	2 630	9 185	0,35
Tencent	25 700	9 738	0,37	Home Product Center	29 600	102	0,00
Tencent Music Entertainment ADR	8 589	780	0,03	Honda Motor	26 686	2 797	0,11
Turkcell İletişim Hizmetleri	67 854	1 299	0,05	Industria de Diseno Textil	2 392	1 050	0,04
Verizon Communications	10 823	4 112	0,16	JD Sports Fashion	98 287	2 095	0,08
Viaplay	4 081	21	0,00	JD.com	6 302	915	0,04
Vodafone	195 300	1 720	0,07	JD.com ADR	2 231	650	0,02
				JM	3 682	654	0,03
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>7,38</b>	Jumbo	1 695	474	0,02
AAK	10 714	2 409	0,09	Kering	594	2 638	0,10
Alibaba Health Information Technology	94 000	514	0,02	Lear	3 157	4 493	0,17
Arca Continental	25 300	2 792	0,11	Lennar	9 244	13 885	0,53
Archer-Daniels-Midland	9 668	7 037	0,27	LG Electronics	376	300	0,01
Axfood	6 227	1 702	0,07	Li Auto	2 700	513	0,02
Bid	697	164	0,01	Lojas Renner	24 700	893	0,03
Britannia Industries	3 117	2 015	0,08	Lowe's Cos	6 640	14 892	0,57
By-health	56 900	1 377	0,05	Magna International	4 200	2 513	0,10
Campbell Soup	11 050	4 814	0,18	Mahindra & Mahindra	6 338	1 327	0,05
Carrefour	21 719	4 005	0,15	Meituan	21 050	2 225	0,09
Cencosud	33 304	636	0,02	MercadoLibre	627	9 930	0,38

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Mercedes-Benz	3 166	2 205	0,08
Miniso ADR	2 378	489	0,02
Minor International	134 800	1 174	0,05
MIPS	1 562	572	0,02
Moncler	3 297	2 044	0,08
Naspers	375	646	0,02
New Wave	4 633	473	0,02
Next	2 588	2 699	0,10
Sekisui Chemical	6 200	901	0,03
Sekisui House	55 085	12 333	0,47
Sony	9 585	9 188	0,35
Thule	6 302	1 736	0,07
TJX Cos	16 658	15 749	0,60
Tongcheng Travel	20 000	373	0,01
Topsports International	64 000	502	0,02
Toyota Motor	19 300	3 574	0,14
Tractor Supply	967	2 096	0,08
Trip.com	3 550	1 272	0,05
Ulta Beauty	523	2 583	0,10
Vail Resorts	1 669	3 591	0,14
Vipshop ADR	9 701	1 736	0,07
Volvo Car	31 093	1 011	0,04
Yadea	52 000	921	0,04
Yum China	2 948	1 261	0,05
Zhongsheng	15 000	362	0,01
<b>Råvaror</b>			<b>5,24</b>
Billerud	13 280	1 363	0,05
Boliden	17 003	5 345	0,20
China Jushi	110 644	1 545	0,06
CMOC	300 000	1 653	0,06
Dow	5 588	3 088	0,12
Ecolab	3 885	7 766	0,30
Fortescue	70 715	14 112	0,54
Ganfeng Lithium	33 880	1 290	0,05
Gerda	35 770	1 763	0,07
Gold Fields	12 576	1 925	0,07
Gränges	6 178	720	0,03
Heidelberg Materials	2 598	2 341	0,09
Hexpol	15 381	1 883	0,07
Hindalco Industries	41 455	3 087	0,12
Holmen	4 596	1 958	0,08
Impala Platinum	16 502	830	0,03
Indorama Ventures	133 400	1 073	0,04
International Flavors & Fragrances	2 790	2 277	0,09
KGHM Polska Miedz	6 207	1 952	0,07
Kinross Gold	15 300	938	0,04
Klabin	46 700	2 153	0,08
LG Chem	644	2 117	0,08
Linde	4 531	18 754	0,72
Lundin Mining	93 800	7 771	0,30
Newmont	9 168	3 824	0,15
Nippon Steel	22 808	5 266	0,20
Norsk Hydro	70 354	4 775	0,18
Nucor	8 098	14 203	0,54
PhosAgro GDR	10 157	0	0,00
Press Metal Aluminium	28 100	296	0,01
Rio Tinto	6 469	4 855	0,19
SCA	33 607	5 066	0,19
Shin-Etsu Chemical	7 300	3 088	0,12
SSAB	35 957	2 774	0,11
Steel Dynamics	3 184	3 790	0,15
Supreme Industries	1 826	1 005	0,04
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>1,46</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>1,46</b>
American Tower	3 269	7 112	0,27
Crown Castle	4 980	5 781	0,22
Dexus	33 469	1 768	0,07
Equinix	834	6 769	0,26
Land Securities	43 595	3 947	0,15
SBA Communications	1 922	4 914	0,19
Stockland	152 732	4 674	0,18
Weyerhaeuser	9 100	3 189	0,12
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
MSCI Emerging Markets, indexterminer <sup>2)</sup>	500	0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>0,00</b>
<b>Hälsovård</b>			<b>0,00</b>
NMC Health	153	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Råvaror</b>			<b>0,00</b>
PJSC Phosagro GDR USD	65	0	0,00
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>2 484 457</b>	<b>95,25</b>

**Ränteportfölj**

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>2,31</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>2,28</b>
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	2 000	101,26	2 081	0,08
Castellum 2025-11-27	2 000	94,63	1 895	0,07
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	4 000	99,32	4 015	0,15
International Bank for Recon 2025-10-23	400	94,78	379	0,01
International Bank for Recon 2026-03-16	700	94,51	663	0,03
International Development 2025-06-25	970	95,87	931	0,04
Kommuninvest I Sverige 2025-05-12	890	97,07	870	0,03
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	360	94,29	340	0,01
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	190	95,24	181	0,01
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	130	92,87	121	0,00
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	860	91,05	783	0,03
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	1 420	92,17	1 316	0,05
Kommuninvest I Sverige 2029-03-12	480	101,31	498	0,02
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	2 000	95,05	1 904	0,07
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	1 300	93,67	1 222	0,05
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	1 700	89,67	1 527	0,06
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	4 000	104,72	4 226	0,16
Nordea Hypotek 2026-09-16	100	93,91	94	0,00
Nordea Hypotek 2027-06-16	2 000	94,10	1 893	0,07
Nordic Investment Bank 2026-10-20	400	93,66	375	0,01
Nordic Investment Bank 2028-09-22	820	103,92	860	0,03
Region Skane 2026-06-01	2 000	94,39	1 893	0,07
Sandvik 2025-02-18	2 000	97,06	1 963	0,08
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	2 000	100,18	2 084	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	2 000	101,29	2 076	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	2 000	100,53	2 037	0,08
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	2 000	93,37	1 868	0,07
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	2 000	100,61	2 016	0,08
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	2 000	101,78	2 088	0,08
Stadshypotek 2025-09-03	4 000	96,53	3 874	0,15
Stadshypotek 2027-03-01	4 000	94,54	3 815	0,15
Stadshypotek 2028-09-01	1 000	96,29	970	0,04
Svensk Exportkredit 2025-06-26	2 000	95,51	1 913	0,07
Sveriges Sakerstallda Obliga 2026-06-17	1 000	97,90	990	0,04
Sveriges Sakerstallda Obliga 2027-06-09	4 000	91,65	3 672	0,14
Volvo Treasury 2026-11-03	2 000	103,13	2 077	0,08
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>0,03</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	575	96,74	733	0,03
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>0,07</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>0,07</b>
Essity 2025-01-17	2 000	96,59	1 941	0,07
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	2		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	7		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	6		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	1		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-2		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-6		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>-0,12</b>
<b>Derivat</b>				<b>-0,12</b>
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	-21		-2	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	-43		-6	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-346		-19	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-79		-8	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-4 231		-475	-0,02
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-2 109		-27	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-2 604		-26	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	3		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	328 070		-487	-0,02

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-248		-23	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-671		-186	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-732		-117	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) SGD/SEK	-8		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-15 856		-1 675	-0,06
Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-24		-1	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 348		-115	-0,00
Valutatermin Goldman Sachs (SE) HKD/SEK	-114		-2	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SGD/SEK	-16		-1	-0,00
Valutatermin UBS (SE) HKD/SEK	-61		-1	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>59 005</b>	<b>2,26</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>2 543 462</b>	<b>97,52</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>64 778</b>	<b>2,48</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 608 241</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 5,2 mkr, vilket motsvarar 0,2 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 14,8 mkr, vilket motsvarar 0,6 procent samt sålda standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 7,7 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>k1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 96,10 procent.

<sup>k2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 1,54 procent.

<sup>k7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: -0,12 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

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.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Alibaba Group Holding Ltd	0,24
Alphabet Inc	2,13
AstraZeneca PLC	0,60
Atlas Copco AB	1,32
Baidu Inc	0,05
Bancolumbia SA	0,04
Castellum AB	0,21
China Merchants Bank Co Ltd	0,04
DNB Bank ASA	0,46
Epiroc AB	0,43
Essity AB	0,41
Industrivarden AB	0,21
Investor AB	1,23
JD.com Inc	0,06
Lansforsäkringar Hypotek AB	0,27
LG Chem Ltd	0,08
NetEase Inc	0,11
Nordea Hypotek AB	0,08
PhosAgro	0,00
Samsung Electronics Co Ltd	0,48
Sandvik AB	0,59
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,82
Stadshypotek AB	0,33
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	0,18
Unilever PLC	0,48

Företag	% av fondförmögenhet
WuXi AppTec Co Ltd	0,05

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

#### Derivatinstrument

##### Underliggande exponering vid valutatermiener

Valuta	
AUD	-2 530
CAD	-10 859
CHF	-8 273
DKK	-5
EUR	-46 930
GBP	-9 919
HKD	-2 935
JPY	-23 459
NOK	-2 573
SEK	265 390
SGD	-2 071
USD	-159 010

##### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	5 209
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	14 761
Sålda räntefutures	-7 696

##### Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB
UBS Europe SE

#### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

#### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. Processerna för ersättning till de personer som väsentligt påverkar riskprofilen för fondbo-

laget eller för de fonder som bolaget förvaltar betraktades som relevanta enligt de iakttagelser som gjordes i revisionen. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	316 172	-233 062
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	3 138	891
Räntetäckningar	2 731	882
Utdelningar	49 859	44 615
Valutakursvinster och -förluster netto	3 460	-24 202
Övriga intäkter	2	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>375 362</b>	<b>-210 874</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	16 320	14 843
Räntekostnader	1	114
Övriga kostnader	1 248	1 042
<b>Summa kostnader</b>	<b>17 569</b>	<b>15 999</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>357 793</b>	<b>-226 873</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	2 546 638	2 054 824		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	80		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	129		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 546 638</b>	<b>2 055 033</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	65 119	68 442		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	196	92		
Övriga tillgångar	5 128	2 396		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 617 081</b>	<b>2 125 963</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 175	2 789		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	456		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>3 175</b>	<b>3 244</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 499	1 264		
Övriga skulder	4 167	641		
<b>Summa skulder</b>	<b>8 841</b>	<b>5 149</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 608 241</b>	<b>2 120 814</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	455	0,0	3 730	0,2
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	2 120 814	2 293 659		
Andelsutgivning	305 165	230 135		
Andelsinlösen	-175 531	-176 107		
Årets resultat enligt resultaträkning	357 793	-226 873		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 608 241</b>	<b>2 120 814</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond 90-tal

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006ASBUNCXNLLE63

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,84 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,79 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,10 %	0,10 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,10 %	0,10 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	97,04 %	96,36 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,10 %	0,10 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,84 %
		2022	37 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	96,49 %	96,26 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,79 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,10 %	0,10 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	0,11 %	0,11 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,10 %	0,10 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	0,11 %	0,11 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,04 % inblandade i brott	97,04 %	96,36 %
		2022	0,98 % inblandade i brott	96,49 %	95,33 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,10 %	0,10 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	0,11 %	0,11 %

**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.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	4,833 tCO <sub>2</sub> e	97,04 %	96,84 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	2,303 tCO <sub>2</sub> e	97,04 %	96,84 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	53,281 tCO <sub>2</sub> e	97,04 %	96,79 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	7,136 tCO <sub>2</sub> e	97,04 %	96,84 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	60,420 tCO <sub>2</sub> e	97,04 %	96,79 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	36 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,84 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	304 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,04 %	96,79 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	84 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,04 %	96,85 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	718 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,04 %	96,40 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,17 % investeringar i fossila bränslen	97,04 %	95,81 %
	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	66,46 % icke-förnybar energiförbrukning	97,04 %	79,30 %
			48,35 % icke-förnybar energiproduktion	97,04 %	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)	1,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,27 %	1,27 %
		Tillverkning (C)	0,32 GWh/miljon euro i intäkter	40,86 %	39,47 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	2,66 GWh/miljon euro i intäkter	2,45 %	2,45 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,60 GWh/miljon euro i intäkter	0,16 %	0,16 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	1,83 %	1,76 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	6,62 %	6,31 %
		Transport och lagring (H)	1,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,97 %	0,96 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	2,15 %	2,09 %
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	97,04 %	95,53 %
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	97,04 %	6,23 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	101,03 ton/investerad miljon euro	97,04 %	81,75 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,04 % inblandade i brott	97,04 %	96,36 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,18 % utan policyer	97,04 %	94,85 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,45 % löneskillnad	97,04 %	40,47 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,39 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	97,04 %	96,12 %
	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 %	95,08 %

## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	0,10 %	0,10 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	0,10 %	0,10 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	0,10 %	0,10 %
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	0,10 %	0,10 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

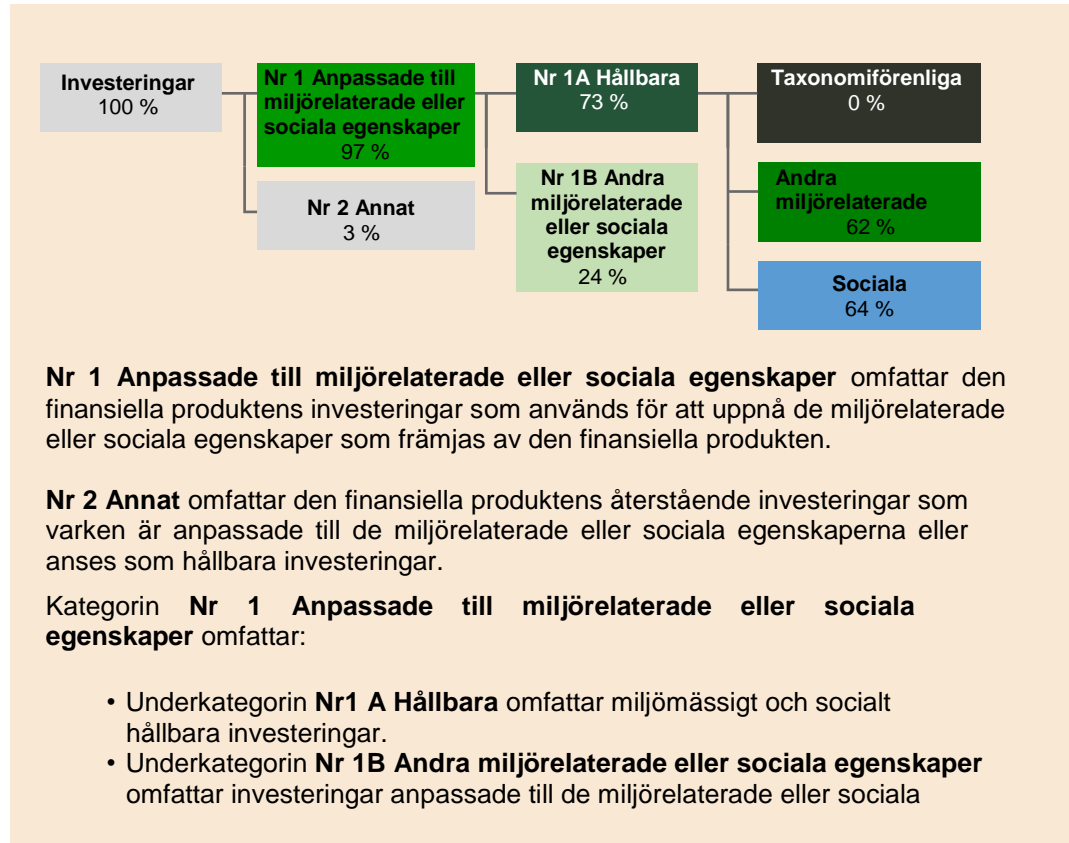
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple	IT	3,25 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,17 %	Förenta Staterna
NVIDIA	IT	1,53 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	1,20 %	Förenta Staterna
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	1,11 %	Förenta Staterna
JPMorgan Chase	Finans	0,93 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,89 %	Sverige
Investerare B	Finans	0,88 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	0,81 %	Sverige
Home Depot	Konsument sällanköp	0,80 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	0,76 %	Förenta Staterna
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	0,75 %	Taiwan, Province of China
Roche Holding	Konsument dagligvaror	0,73 %	Schweiz
Alphabet	Kommunikationstjänster	0,71 %	Förenta Staterna
Amgen	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Konsument dagligvaror	21,21 %
Finans	20,08 %
IT	16,04 %
Industri	12,32 %
Kommunikationstjänster	9,87 %
Konsument sällanköp	9,64 %
Råvaror	4,62 %
Likvida medel	2,85 %
El, vatten och gas	2,51 %
Statsobligationer	0,63 %
Energi	0,21 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

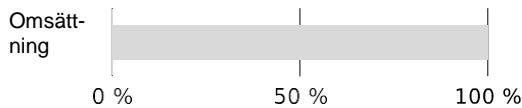
I fossilgas

I kärnenergi

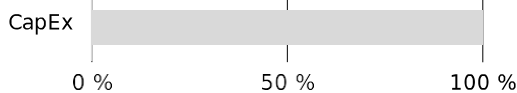
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

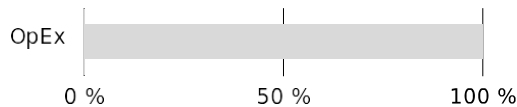
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

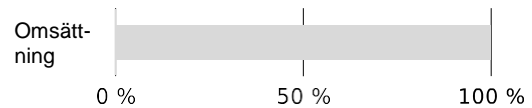


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

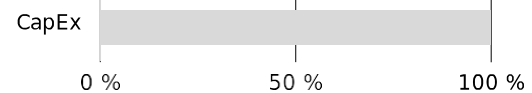


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

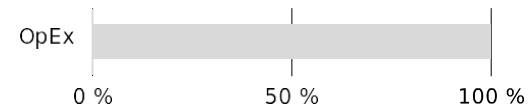
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %





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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 64 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Generationsfond Senior

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A steg 7,5 procent under året och andelsklass B steg 7,2 procent. Jämförelseindex steg 6,8 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Totalt sett föll räntan på svenska statsobligationer med längre löptider under året. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,8 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaldade strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsförening.

Både aktier och räntor bidrog till fondens goda avkastning under året. Det största positiva bidraget kom från ränteportföljen, som gynnades av fallande långa obligationsräntor. Stora positioner i realränteobligationer och terminskontrakt för fallande räntedifferens mellan bostads- och statsobligationer gynnade utvecklingen jämfört med index. Även kreditobligationer och ränterisk bidrog positivt till den relativa avkastningen. Den globala aktieportföljen bidrog också positivt i både absoluta och relativa tal. Investeringar i IT, som amerikanska halvledarföretagen Lam Research och KLA, gav positiva bidrag. Fonden följer Nordeas policy för fossila bränslen och hade en begränsad exponering mot energibolag. Detta gynnade avkastningen gentemot index.

Under året minskade vi positionerna i realränteobligationer och i slutet av året hade fonden endast en mindre position kvar. Även ränterisken justerades ner och låg vid årets slut nära jämförelseindex.

Under året investerade vi i det amerikanska halvledarföretaget Broadcom, som gynnas av det ökade intresset för AI (artificiell intelligens) och ger en bra utdelning. På grund av oro för försämrade marginaler framöver, valde vi att sälja investeringen i franska Danone efter en stark kursutveckling.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har placeringar i utländsk valuta men den huvudsakliga delen valutasäkras till svenska kronor.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A 11/9 2000 • B 1/3 2021

**ISIN-kod:** A SE0000653370 • B SE0015556717

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden är främst avsedd för den som är född mellan 1938 och 1944 och som planerar att gå i pension vid 65 års ålder. Kännetecknande för generationsfonder är att de initialt innehåller huvudsakligen aktier, för att därefter trappa ned aktieandelen i takt med att pensionsdagen närmar sig.

## Riskenivå



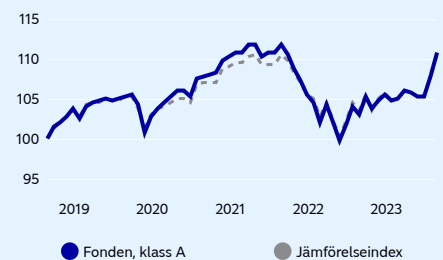
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

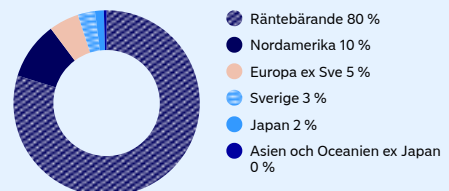
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

## Fondens utveckling

	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	2 176	2 129	2 477	2 473	2 510	2 466	2 042	366	375	379

## A

Andelsvärde, kr	89,19	82,98	90,14	86,92	84,84	80,59	81,73	79,71	77,43	76,75
Utestående andelar, tusental	17 888	19 120	20 549	28 498	29 585	30 595	24 981	4 595	4 839	4 940
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	7,5	-7,9	3,7	2,5	5,3	-1,4	2,5	2,9	0,9	8,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	6,8	-6,5	3,3	1,8	5,1	-0,3	2,7	4,1	1,5	7,6
Aktiv risk 2 år, %	0,8	0,7	1,0	1,0	0,7	0,7	0,7	0,8	0,6	0,5

## B

Andelsvärde, kr	101,20	94,44	102,89	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	5 734	5 739	6 070	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	7,2	-8,2	2,9	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	6,8	-6,5	3,0	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	0,8	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Avkastning och risk

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 5,5

## A

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % -0,5  
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 2,0  
 Totalrisk 2 år, % 5,5  
 Sharpekvot 2 år -0,5

## B

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % -0,8  
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -  
 Totalrisk 2 år, % 5,5  
 Sharpekvot 2 år -0,6

## Kostnader

## A

Förvaltningsavgift, % 0,50  
 Förvaltningskostnad, tkr 7 849,3  
 Förvaltningskostnad under ett år, kr  
 - engångsinsättning 10 000 kr 51,27  
 - löpande sparande 100 kr/månad 3,31  
 Avgifter<sup>3)</sup>, % 0,51  
 Analyskostnader, tkr 0,0  
 Transaktionskostnader<sup>4)</sup>, % 0,00  
 Transaktionskostnader, tkr 230,8

## B

Förvaltningsavgift, % 0,80  
 Förvaltningskostnad, tkr 4 431,0  
 Förvaltningskostnad under ett år, kr  
 - engångsinsättning 10 000 kr 81,90  
 - löpande sparande 100 kr/månad 5,29  
 Avgifter<sup>3)</sup>, % 0,81  
 Analyskostnader, tkr 0,0  
 Transaktionskostnader<sup>4)</sup>, % 0,00  
 Transaktionskostnader, tkr 230,8

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, % 14,1  
 - varav aktier 3,3  
 - varav räntor 15,1  
 Omsättningshastighet, ggr 0,7

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-10-26 MSCI World Local net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2015-06-30 MSCI World Hi Div Local net 10,5 %, SIX Return 5 %, OMRX-Bond 80 %, OMRX-TBill 4,5 %

2016-10-31 MSCI World Hi Div Local net 16 %, SIX Return 4

%, OMRX-Bond 80 %

2016-11-30 MSCI World Hi Div Local net 17 %, SIX Return 3 %, OMRX-Bond 80 %

2018-12-17 MSCI World Hi Div Local net 17 %, OMX Stockholm Benchmark Cap 3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 12 %, OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %

2021-12-31 MSCI World Hi Div Local net 17 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 3 %, OMRX Mortgage 1 - 3 Years 12 %, OMRX Mortgage 3-5 44 %, OMRX Municipal 24 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 20 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Generationsfond Senior och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>20,13</b>				
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,55</b>				
Arise	262	12	0,00	Assa Abloy	9 499	2 762	0,13
Enel	68 615	5 141	0,24	Atlas Copco	35 401	5 834	0,27
Iberdrola	23 218	3 068	0,14	Brambles	36 948	3 455	0,16
Orrön Energy	1 925	15	0,00	Bravida	2 025	165	0,01
SSE	15 366	3 664	0,17	Caterpillar	2 040	6 079	0,28
				Cie de Saint-Gobain	5 882	4 365	0,20
<b>Fastigheter</b>			<b>0,32</b>	Cummins	1 531	3 696	0,17
Atrium Ljungberg	688	159	0,01	Eiffage	4 028	4 351	0,20
Balder	6 420	460	0,02	Eolus Vind	215	19	0,00
Castellum	4 305	618	0,03	Epiroc	9 845	1 899	0,09
Catena	328	155	0,01	FedEx	1 569	4 000	0,18
Cibus Nordic Real Estate	580	78	0,00	Husqvarna	3 523	293	0,01
Daiwa House Industry	12 200	3 726	0,17	Indutrade	2 676	701	0,03
Diös Fastigheter	1 041	90	0,00	Lifco	2 239	554	0,03
Fabege	2 309	250	0,01	Munters	1 316	216	0,01
Hufvudstaden	1 038	147	0,01	NIBE Industrier	17 195	1 218	0,06
Nyfosa	1 418	136	0,01	OX2	1 437	79	0,00
Pandox	881	133	0,01	Sandvik	10 460	2 281	0,10
Sagax	1 981	549	0,03	Securitas	4 639	459	0,02
Samhällsbyggnadsbolaget	11 554	59	0,00	Skanska	3 535	647	0,03
Wallenstam	4 644	253	0,01	SKF	3 347	676	0,03
Wihlborgs Fastigheter	2 713	256	0,01	Snap-on	1 335	3 886	0,18
				Sweco	2 034	276	0,01
<b>Finans</b>			<b>3,19</b>	Trelleborg	2 154	727	0,03
Allianz	1 505	4 054	0,19	Volvo	31 129	8 136	0,37
AXA	11 690	3 838	0,18	Waste Management	1 798	3 245	0,15
BNP Paribas	3 555	2 477	0,11				
BOC Hong Kong	80 000	2 189	0,10	<b>IT</b>			<b>2,75</b>
EQT	3 796	1 082	0,05	Broadcom	757	8 516	0,39
Hartford Financial	7 052	5 713	0,26	Capgemini	2 549	5 356	0,25
Industrivärden	2 840	934	0,04	Cisco	7 587	3 863	0,18
ING Groep	15 397	2 318	0,11	Ericsson	27 176	1 717	0,08
Investor	23 174	5 400	0,25	Fortnox	4 725	287	0,01
JPMorgan Chase	2 247	3 852	0,18	Hexagon	21 296	2 577	0,12
Kinnevik	2 381	258	0,01	KLA	1 506	8 823	0,41
Lundbergföretagen	723	396	0,02	Lagercrantz	1 925	261	0,01
Morgan Stanley	2 983	2 803	0,13	Lam Research	923	7 286	0,33
Nordea Bank	36 724	4 605	0,21	Microsoft	1 352	5 124	0,24
Orix	17 900	3 399	0,16	Mycronic	713	206	0,01
Sampo	21	9	0,00	NCAB	1 687	125	0,01
SEB	16 214	2 255	0,10	Oracle	3 099	3 293	0,15
Solid Försäkringsaktiebolag	103	7	0,00	Qualcomm	3 511	5 117	0,24
Sompo	5 800	2 859	0,13	Sinch	6 652	250	0,01
State Street	5 034	3 930	0,18	Skyworks Solutions	2 607	2 954	0,14
Sun Life Financial	10 000	5 252	0,24	TE Connectivity	2 778	3 933	0,18
Svenska Handelsbanken	14 719	1 612	0,07	Vitec Software	347	204	0,01
Swedbank	9 707	1 974	0,09				
United Overseas Bank	13 000	2 826	0,13	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>1,06</b>
Visa	2 057	5 397	0,25	Deutsche Telekom	25 632	6 206	0,29
				Embracer	9 210	251	0,01
<b>Hälsovård</b>			<b>3,73</b>	Hemnet	719	174	0,01
AbbVie	6 096	9 521	0,44	HKT Trust & HKT	153 000	1 840	0,08
AddLife	1 142	125	0,01	KDDI	10 200	3 271	0,15
Amgen	2 554	7 413	0,34	Millicom Int. Cellular SDB	1 176	213	0,01
AstraZeneca	1 568	2 127	0,10	MTG	873	75	0,00
BioArctic	337	91	0,00	NTT	368 800	4 542	0,21
BioGaia	853	86	0,00	Stillfront	4 667	57	0,00
Bristol-Myers Squibb	8 664	4 480	0,21	Tele2	5 491	475	0,02
Camurus	321	173	0,01	Telia Company	23 226	596	0,03
CVS Health	4 697	3 738	0,17	Verizon Communications	14 371	5 460	0,25
Elekta	3 623	299	0,01	Viaplay	755	4	0,00
Getinge	2 189	492	0,02				
Johnson & Johnson	4 816	7 607	0,35	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>2,95</b>
McKesson	2 280	10 638	0,49	AAK	1 804	406	0,02
Medicover	648	97	0,00	Axfood	1 054	288	0,01
Merck	8 164	8 970	0,41	Campbell Soup	7 340	3 198	0,15
Quest Diagnostics	3 703	5 145	0,24	Coca-Cola Europacific Partners	9 573	6 439	0,30
Roche	2 186	6 400	0,29	Coca-Cola HBC	11 845	3 508	0,16
Sanofi	5 199	5 195	0,24	Conagra Brands	9 769	2 822	0,13
Sectra	1 530	276	0,01	Essity	5 907	1 476	0,07
Swedish Orphan Biovitrum	1 833	490	0,02	General Mills	6 864	4 506	0,21
UnitedHealth	1 442	7 651	0,35	Koninklijke Ahold Delhaize	16 726	4 844	0,22
Vitrolife	728	143	0,01	Kraft Heinz	10 108	3 767	0,17
				Loblaw Cos	6 500	6 373	0,29
<b>Industri</b>			<b>2,92</b>	Mondelez International	5 304	3 872	0,18
ABB	3 799	1 695	0,08	Nestle	4 056	4 736	0,22
Addtech	2 568	569	0,03	PepsiCo	3 970	6 795	0,31
Alfa Laval	2 914	1 176	0,05	Suntory Beverage & Food	6 400	2 127	0,10
				Unilever	7 690	3 754	0,17
				Walmart	3 375	5 362	0,25
				<b>Konsument sällanköp</b>			<b>1,49</b>
				Autoliv SDB	259	287	0,01

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Bilia	620	84	0,00
Domestic	3 189	288	0,01
Electrolux	2 166	235	0,01
H&M	6 075	1 074	0,05
JM	627	111	0,01
Lowe's Cos	2 878	6 455	0,30
Magna International	5 600	3 351	0,15
Mercedes-Benz	4 204	2 927	0,13
MIPS	260	95	0,00
New Wave	781	80	0,00
Sekisui House	20 200	4 523	0,21
Thule	1 083	298	0,01
TJX Cos	5 125	4 845	0,22
Toyota Motor	25 700	4 759	0,22
Tractor Supply	1 284	2 782	0,13
Volvo Car	5 277	172	0,01
<b>Råvaror</b>			<b>1,16</b>
Billerud	2 245	230	0,01
Boliden	2 873	903	0,04
Gränges	1 044	122	0,01
Heidelberg Materials	3 450	3 109	0,14
Hexpol	2 590	317	0,01
Holmen	774	330	0,02
Linde	1 152	4 768	0,22
Norsk Hydro	52 551	3 567	0,16
Rio Tinto	8 590	6 447	0,30
SCA	5 679	856	0,04
Shin-Etsu Chemical	9 700	4 103	0,19
SSAB	6 050	467	0,02
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,00</b>
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	800	0	0,00
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>437 934</b>	<b>20,13</b>

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K3)</sup></b>				<b>60,68</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>59,68</b>
Castellum 2025-11-27	16 000	94,63	15 164	0,70
City of Malmo Sweden 2026-09-15	9 000	93,66	8 438	0,39
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	6 000	101,84	6 181	0,28
Deutsche Bahn Finance 2026-02-12	26 000	94,13	24 584	1,13
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	19 000	99,32	19 071	0,88
European Bank for Reconstruc 2026-09-09	20 000	93,62	18 740	0,86
Getinge 2025-05-19	20 000	99,07	20 229	0,93
Industrivarden 2025-02-20	10 000	96,67	9 732	0,45
International Bank for Recon 2025-10-23	11 980	94,78	11 355	0,52
International Bank for Recon 2026-03-16	20 950	94,51	19 842	0,91
International Development 2025-06-25	29 360	95,87	28 186	1,30
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	4 700	94,29	4 442	0,20
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	620	95,24	591	0,03
Kommuninvest I Sverige 2027-06-15	11 170	92,87	10 404	0,48
Kommuninvest I Sverige 2027-11-26	28 060	91,05	25 554	1,17
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	37 530	92,17	34 770	1,60
Lansforsakringar Bank 2025-09-25	34 000	95,05	32 367	1,49
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	28 000	94,35	26 580	1,22
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	100	96,39	97	0,00
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	34 300	93,67	32 229	1,48
Lansforsakringar Hypotek 2028-09-20	45 400	89,67	40 772	1,87
Lansforsakringar Hypotek 2029-09-19	16 000	100,32	16 185	0,74
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	30 000	104,72	31 698	1,46
Nacka Kommun Sweden 2027-05-02	20 000	98,28	19 948	0,92
Nordea Bank Abp MULTI 2031-08-18	19 000	93,00	17 766	0,82
Nordea Hypotek 2026-09-16	700	93,91	658	0,03
Nordea Hypotek 2027-06-16	14 000	94,10	13 249	0,61
Nordea Hypotek 2027-11-25	14 000	101,80	14 297	0,66
Nordea Hypotek 2028-10-27	22 000	105,21	23 357	1,07
Nordic Investment Bank 2026-10-20	14 310	93,66	13 413	0,62
Nordic Investment Bank 2028-09-22	24 840	103,92	26 050	1,20
Oresundsbro Konsortiet 2025-10-15	7 000	94,83	6 642	0,31
Region Skane 2026-06-01	34 000	94,39	32 177	1,48
Sandvik 2025-02-18	32 000	97,06	31 403	1,44
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	33 000	100,18	34 378	1,58
SBAB Bank AB MULTI 2030-06-03	5 000	96,80	4 905	0,23
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	65 000	101,29	67 461	3,10

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-09-01	36 000	100,53	36 671	1,69
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-12-16	50 000	93,37	46 694	2,15
Skandinaviska Enskilda Banke 2027-12-06	72 000	100,61	72 580	3,34
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	8 000	105,45	8 508	0,39
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	20 000	98,52	20 054	0,92
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	54 000	101,78	56 363	2,59
Stadshypotek 2027-03-01	124 000	94,54	117 937	5,42
Stadshypotek 2028-09-01	40 000	96,29	38 780	1,78
Sveaskog 2025-10-13	6 000	101,03	6 115	0,28
Svensk Exportkredit 2025-06-26	33 000	95,51	31 561	1,45
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	2 000	96,13	1 928	0,09
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	34 000	91,65	31 210	1,43
Uppsala Kommun 2028-04-20	18 000	102,33	18 834	0,87
Volvo Treasury 2025-06-18	22 000	100,88	22 713	1,04
Volvo Treasury 2026-11-03	44 000	103,13	45 688	2,10
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>1,00</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	17 120	96,74	21 817	1,00
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>13,33</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>6,25</b>
Castellum 2024-09-09	24 000	97,66	23 540	1,08
Castellum 2024-09-20	12 000	98,19	11 859	0,55
Essity 2025-01-17	31 000	96,59	30 090	1,38
Fabege 2024-02-21	4 000	99,56	4 029	0,19
Fabege 2024-10-17	14 000	97,10	13 620	0,63
Investment AB Latour 2024-11-29	24 000	97,15	23 332	1,07
Lansforsakringar Bank 2024-02-26	4 000	99,40	3 987	0,18
Sparbanken Sjuharad 2024-08-07	6 000	97,61	5 868	0,27
Sveaskog 2024-10-16	20 000	97,73	19 593	0,90

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>SEK-Räntestrukturingslån</b>				<b>7,08</b>
City of Ostersund Sweden 2028-04-18	12 000	100,29	12 145	0,56
DNB Bank ASA 2028-01-20	5 000	98,83	4 987	0,23
DNB Bank ASA 2030-05-28	23 000	101,26	23 425	1,08
DNB Bank ASA 2032-02-17	17 000	98,28	16 814	0,77
Getinge AB 2025-11-17	6 000	102,00	6 165	0,28
Lansforsakringar Bank AB 2025-11-17	10 000	100,46	10 106	0,46
Nibe Industrier AB 2025-09-01	12 000	100,34	12 091	0,56
Nordea Bank Abp 2026-08-25	18 000	100,65	18 206	0,84
Nordea Bank Abp 2031-08-18	17 000	98,70	16 878	0,78
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	4 000	100,68	4 046	0,19
SBAB Bank AB 2030-06-20	7 000	100,13	7 020	0,32
SBAB Bank AB 2030-06-03	12 000	100,79	12 150	0,56
Sparbanken Skane AB 2025-11-16	10 000	100,42	10 113	0,46

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Derivat</b>				<b>0,00</b>
SW 2YR NBK <sup>3)</sup>	72		0	0,00
SW 2YR STDS <sup>3)</sup>	52		0	0,00
SW 5YR NBK <sup>3)</sup>	205		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	134		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	45		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	-54		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	-140		0	0,00

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>1,95</b>
<b>SEK-Räntestrukturingslån</b>				<b>2,14</b>
Kraftringen Energi AB 2025-10-21	8 000	100,75	8 142	0,37
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	14 000	101,30	14 217	0,65
Sydvatten AB 2028-05-08	24 000	99,96	24 155	1,11

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Derivat</b>				<b>-0,19</b>
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	-35		-4	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-473		-26	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) CAD/SEK	-50		-4	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-5 598		-628	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) HKD/SEK	-2 875		-37	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-3 521		-35	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	1		-0	-0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	428 713		-637	-0,03
Valutatermin BNP Paribas (FR) SGD/SEK	-336		-32	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) AUD/SEK	-17		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	-885		-246	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-1 002		-159	-0,01
Valutatermin Citibank (IE) SGD/SEK	-15		-1	-0,00
Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-20 943		-2 192	-0,10
Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-1 800		-154	-0,01

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Valutatermin Goldman Sachs (SE) HKD/SEK	-153		-3	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) CAD/SEK	-49		-4	-0,00
Valutatermin HSBC (FR) SGD/SEK	-12		-1	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-31		-5	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>1 652 778</b>	<b>75,96</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>2 090 713</b>	<b>96,09</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>85 092</b>	<b>3,91</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 175 805</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 1,9 mkr, vilket motsvarar 0,1 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 471,6 mkr, vilket motsvarar 21,7 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 186,8 mkr, vilket motsvarar 8,6 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 80,81 procent.

<sup>5)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 13,33 procent.

<sup>6)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 1,95 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	0,27
Castellum AB	2,35
DNB Bank ASA	2,96
Epiroc AB	0,09
Essity AB	1,45
Fabege AB	0,82
Getinge AB	1,24
Industrivarden AB	0,49
Investor AB	0,25
Kraftringen Energi AB	1,03
Lansforsakringar Bank AB	3,36
Lansforsakringar Hypotek AB	5,56
Nibe Industrier AB	0,61
Nordea Bank Abp	2,64
Nordea Hypotek AB	2,37
Sandvik AB	1,55
SBAB Bank AB	2,69
Skandinaviska Enskilda Banken AB	10,76
Sparbanken Sjuharad AB	1,19
Sparbanken Skane AB	3,06
Stadshypotek AB	7,20
Sveaskog AB	1,18
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	1,52
Volvo Treasury AB	3,14

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företaget i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

#### Derivatinstrument

##### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-3 363
CAD	-14 445
CHF	-11 001
DKK	-2
EUR	-62 090
GBP	-13 216
HKD	-3 891
JPY	-30 655
NOK	-3 480
SEK	350 770
SGD	-2 764
USD	-210 033

##### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	1 921
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	471 551
Sålda räntefutures	-186 752

##### Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC
Citigroup Global Markets Europe AG
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Continental Europe SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB
UBS Europe SE

#### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

#### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet

av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga änd-

ringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	100 492	-143 885
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	16 735	-20 341
Ränteintäkter	30 525	18 581
Utdelningar	12 079	13 364
Valutakursvinster och -förluster netto	4 849	-48 579
Övriga intäkter	18	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>164 698</b>	<b>-180 860</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	12 280	12 862
Räntekostnader	1	78
Övriga kostnader	453	452
<b>Summa kostnader</b>	<b>12 734</b>	<b>13 392</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>151 964</b>	<b>-194 251</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31	
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper	2 094 883	2 072 309	
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	235	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	437	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2 094 883</b>	<b>2 072 981</b>	
Bankmedel och övriga likvida medel	86 700	60 463	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	402	90	
Övriga tillgångar	4 770	1 259	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 186 755</b>	<b>2 134 793</b>	
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 170	4 383	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	4	
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>4 170</b>	<b>4 386</b>	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 063	1 049	
Övriga skulder	5 718	854	
<b>Summa skulder</b>	<b>10 950</b>	<b>6 289</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2 175 805</b>	<b>2 128 504</b>	
<b>Poster inom linjen</b>			
		%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	8 944	0,4	13 405
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>			
Fondförmögenhet vid årets början	2 128 504	2 476 712	
Andelsutgivning	49 865	60 731	
Andelsinlösen	-154 529	-214 687	
Årets resultat enligt resultaträkning	151 964	-194 251	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 175 805</b>	<b>2 128 504</b>	

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Generationsfond Senior

Identifieringskod för juridiska personer: 549300FW1U413IRXDZ86

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

Ett genomsnittligt marknadsvärdeviktat ESG-betyg för aktieinnehav mättes och kontrollerades mot en minimitröskel.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	82,74 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	257 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	80,94 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,58 %	2,58 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,58 %	2,58 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,57 %	70,60 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,58 %	2,58 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	82,74 %
		2022	16 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	95,75 %	88,21 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	257 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	80,94 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,58 %	2,58 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	2,52 %	2,52 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,58 %	2,58 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	2,52 %	2,52 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	94,57 %	70,60 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	95,75 %	64,91 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,58 %	2,58 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	2,52 %	2,52 %

**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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	2,105 tCO <sub>2</sub> e	94,57 %	82,74 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	915 tCO <sub>2</sub> e	94,57 %	82,74 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	41,890 tCO <sub>2</sub> e	94,57 %	80,94 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	3,020 tCO <sub>2</sub> e	94,57 %	82,74 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	44,977 tCO <sub>2</sub> e	94,57 %	80,94 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	17 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	82,74 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	257 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	94,57 %	80,94 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	34 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,57 %	83,34 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	831 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	94,57 %	81,39 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,11 % investeringar i fossila bränslen	94,57 %	62,44 %
	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	62,93 % icke-förnybar energiförbrukning	94,57 %	59,20 %
			72,11 % icke-förnybar energiproduktion	94,57 %	0,54 %



## 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	0,97 %	0,00 %
		Utvinning av mineral (B)	2,05 GWh/miljon euro i intäkter	0,26 %	0,26 %
		Tillverkning (C)	0,30 GWh/miljon euro i intäkter	13,00 %	12,82 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,47 GWh/miljon euro i intäkter	0,54 %	0,54 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	0,14 %	0,14 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,09 GWh/miljon euro i intäkter	0,57 %	0,56 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	2,27 %	2,27 %
		Transport och lagring (H)	1,66 GWh/miljon euro i intäkter	0,34 %	0,31 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	3,47 %	3,43 %
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	94,57 %	66,98 %
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	94,57 %	3,70 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	4,62 ton/investerad miljon euro	94,57 %	53,29 %

**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
Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	94,57 %	70,60 %
Inga 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 Global Compact 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	94,57 %	64,82 %
Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,28 % löneskillnad	94,57 %	23,20 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	43,70 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	94,57 %	63,03 %
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	94,57 %	75,55 %

## 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	94,57 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	2,58 %	2,58 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	2,58 %	2,58 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	2,58 %	2,58 %
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	2,58 %	2,58 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

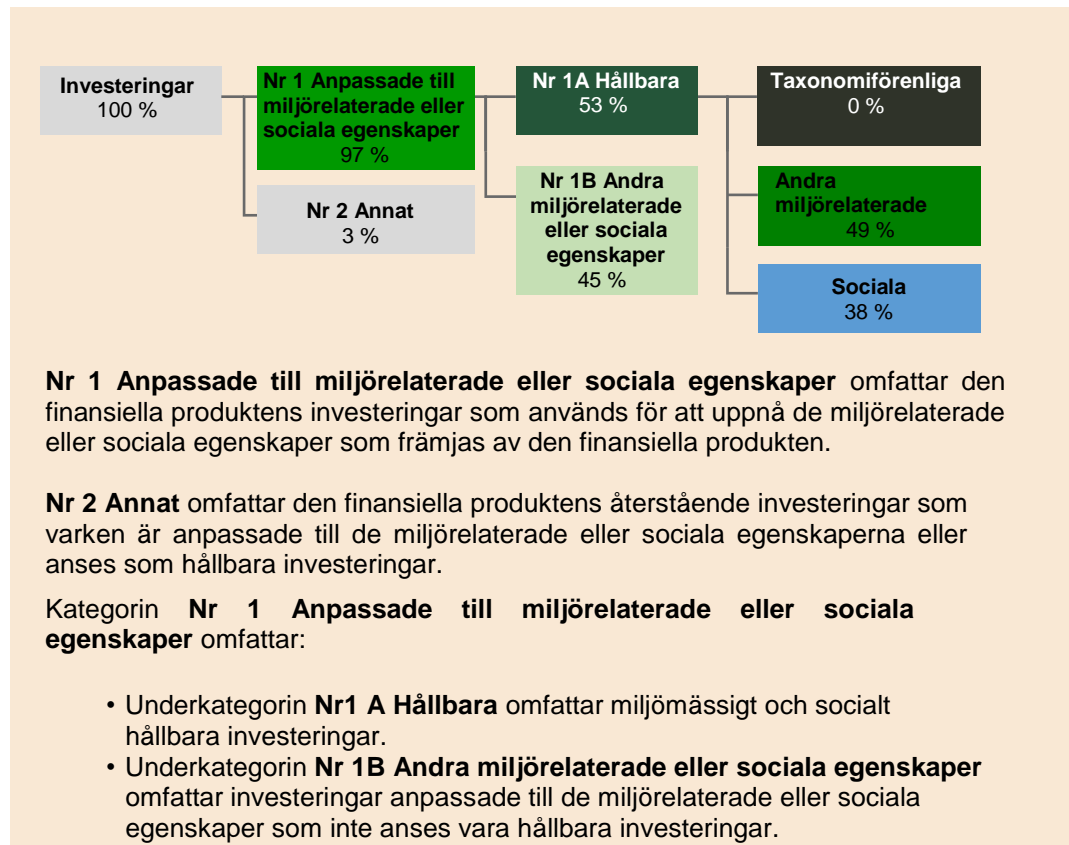
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	4,79 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 0,5% 16-12-2026	Finans	3,57 %	Sverige
International Development As 0,25 % 25-06-2025	Statsobligationer	1,97 %	Förenta Staterna
Skandinaviska Enskilda Banken 4 % 15-05-2026	Finans	1,90 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 16-06-2027	Finans	1,88 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	1,86 %	Sverige
Volvo Treasury AB 0,499 % 26-02-2024	Konsument sällanköp	1,79 %	Sverige
Sparbanken Skane AB 4,473 % MULTI 01-06-2027	Finans	1,71 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken 4,048 % 01-09-2026	Finans	1,70 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	1,64 %	Sverige
Svensk Exportkredit AB 0,25 % 26-06-2025	Statsobligationer	1,47 %	Sverige
Region Skåne 0,426 % 01-06-2026	Statsobligationer	1,47 %	Sverige
Sandvik AB 1,238 % 18-02-2025	Industri	1,46 %	Sverige
Essity AB 0,5 % 17-01-2025	Konsument dagligvaror	1,45 %	Sverige
Sveriges Sakerställda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	1,42 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	46,95 %
Statsobligationer	21,07 %
Konsument dagligvaror	9,75 %
Konsument sällanköp	6,22 %
Industri	6,22 %
Likvida medel	2,85 %
Råvaror	1,99 %
IT	1,88 %
El, vatten och gas	1,56 %
Kommunikationstjänster	1,49 %
Energi	0,00 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

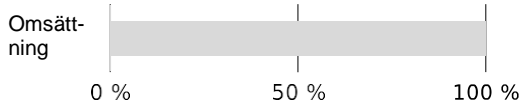
I fossilgas

I kärnenergi

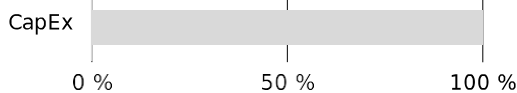
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

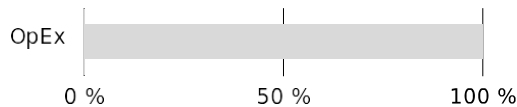
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

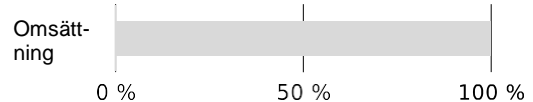


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

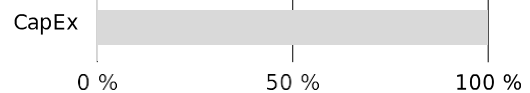


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

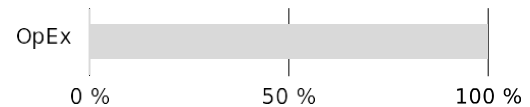
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %





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 förenligt 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 38 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Stabil

## Fondens utveckling

Fonden steg 2,5 procent under året. Fonden jämförs inte med något index.

Under året utvecklades världens börser överlag positivt, detta trots inflation, högt ränteläge och geopolitisk oro i Europa och Mellanöstern. Marknaden präglades dock av svängningar under året. Efter en svag period på hösten återhämtade sig aktiemarknaden och i november var utvecklingen särskilt stark tack vare förhoppningar om att räntetoppen hade nåtts och att inflationen var under kontroll.

På den amerikanska marknaden var det storbolagen i IT-sektorn (Microsoft, Apple och NVIDIA), sektorn Konsument sällanköp (Alphabet, Amazon och Meta) samt sektorn Kommunikationstjänster som var drivande. AI (artificiell intelligens) och starka resultatrapporter låg bakom den fortsatt goda utvecklingen för dessa företag. De europeiska aktiemarknaderna hade en överlag mycket positiv utveckling. Tyskland hörde till de starkaste marknaderna, med en uppgång på närmare 20 procent, medan de brittiska börserna hade en svagare utveckling. Tillväxtmarknaderna fick en svag utveckling, till stor del på grund av den kinesiska aktiemarknaden som tappat mer än 25 procent sedan januari då nollcovid-strategin slopades och landet öppnades upp igen.

Under första delen av året steg inflationen och centralbanker världen över höjde sina styrräntor kraftigt och obligationsräntorna steg. I slutet av 2023 vände bilden då inflationen mer än halverats sedan året började och den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, räknar med 0,75 procentenheter i räntesänkningar 2024. Detta har format ett år där både aktier och obligationer har haft en mycket bra utveckling. Inom ränteområdet var det högavkastande obligationer följt av obligationer från tillväxtmarknader som hade den främsta avkastningen, medan alla andra betydande ränteklasser, inklusive statsobligationer, också hade en god avkastning.

## Utveckling och förändring av innehaven

Som en följd av fondens defensiva investeringsstrategi fick fonden endast en marginellt positiv avkastning. Att fonden endast hade en liten andel i IT-sektorn, där några av årets största bäst presterande bolag återfinns, påverkade fondens utveckling negativt. I sektorn Konsument sällanköp har fonden helt saknat eller endast haft ett begränsat innehav i Tesla, Amazon och Apple, och detta verkade också dämpande på fondens utveckling då dessa tre företag presterade starkt i år. Inom sektorn Hälsovård utvecklades fondens placeringar överlag svagt. Undantaget var Novo Nordisk, det enskilt största innehavet i denna sektor, vars efterfrågade läkemedel mot fetma drog upp aktiekurserna väsentligt. Inflationens inbromsning i USA och Europa ledde till lägre räntor under hösten, vilket gynnade räntemarknaden och därmed fondens avkastning. Fonden genomförde flera köp och försäljningar under perioden som en anpassning till marknadens utveckling.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. Fonden jämförs inte med index eftersom det saknas ett relevant jämförelseindex på marknaden som passar fondens investeringsprofil. Jämförelser med ett standardindex kan vara missvisande vid bedömningen av fondens risk och avkastning.

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kursvägningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har placeringar i utländsk valuta men den huvudsakliga delen valutasäkras till svenska kronor.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 24/4 2006

**ISIN-kod:** SE0001666249

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden fokuserar på direktavkastning och aktier vilket historiskt har påvisat låg volatilitet i jämförelse med marknaden och förväntas ge en jämnare avkastning över tid än en traditionell balanserad fond.

## Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre risk

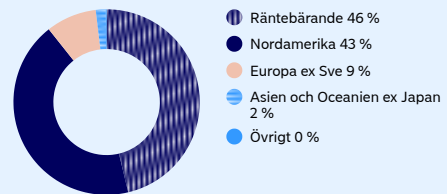
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



● Fonden

## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	1 829	1 072	1 275	1 328	1 697	2 136	3 661	4 851	3 251	2 804
Andelsvärde, kr	163,33	159,32	172,02	154,92	153,99	141,88	149,72	145,30	140,72	136,54
Utestående andelar, tusental	11 201	6 727	7 412	8 631	11 018	15 052	24 454	33 382	23 105	20 536
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	2,5	-7,4	11,0	0,6	8,5	-5,2	3,0	3,3	3,1	13,4

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-2,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	2,9
Totalrisk 2 år, %	6,8
Sharpekvot 2 år	-0,7

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,49
Förvaltningskostnad, tkr	18 963,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	151,88
- löpande sparande 100 kr/månad	9,82
Avgifter <sup>2)</sup> , %	1,53
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>3)</sup> , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	419,0

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,4
- varav aktier	0,0
- varav räntor	1,1
Omsättningshastighet, ggr	0,7

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>3)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 30 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade absoluta Value-at-Risk-modellen. Modellen visar maximal förlust vid en given sannolikhet, definierat som konfidensnivå under en specifik tidsperiod, och mäter portföljens totala riskexponering. På en daglig basis kan absolut VaR inte överstiga 20 procent beräknat över en en-månadsperiod med ett 99 procentigt konfidensintervall.

Utnyttjandegraden av VaR-gränsen har som lägst varit 36 procent, som högst 69 procent och i genomsnitt var den 49 procent. Hävstången har som lägst varit 251,1 procent, som högst 361,7 procent och i genomsnitt var den 317,1 procent. Value at Risk per balansdagen var 3,88 procent.

### Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stabil och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>83,91</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>2,41</b>
American Electric Power	2 675	2 190	0,12
Chengdu Xingrong Environment	118 599	959	0,05
China Longyuan Power	340 000	2 598	0,14
CPFL Energia	6 266	501	0,03
de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	7 294	1 129	0,06
Duke Energy	4 235	4 142	0,23
Eversource Energy	5 182	3 223	0,18
Iberdrola	130 686	17 269	0,94
NextEra Energy	11 040	6 758	0,37
Public Service Enterprise	8 590	5 294	0,29
<b>Fastigheter</b>			<b>0,11</b>
China Overseas Land & Investment	37 000	657	0,04
China Resources Land	36 000	1 301	0,07
<b>Finans</b>			<b>10,14</b>
Allianz	6 976	18 790	1,03
Bangkok Bank	6 800	314	0,02
BNK Financial	2 642	148	0,01
China Construction Bank	420 290	2 522	0,14
Chubb	4 245	9 668	0,53
DB Insurance	278	182	0,01
Fiserv	11 853	15 868	0,87
Global Payments	14 263	18 255	1,00
Grupo Financiero Banorte	16 000	1 626	0,09
ICBC	500 000	2 465	0,13
Marsh & McLennan Cos	6 770	12 927	0,71
Mastercard	6 496	27 922	1,53
Nedbank	6 600	786	0,04
PayPal	11 267	6 973	0,38
PICC Property & Casualty	62 000	743	0,04
Ping An Insurance Group Co of China	60 000	2 737	0,15
Royal Bank of Canada	4 800	4 916	0,27
Samsung Fire & Marine Insurance	2 119	4 361	0,24
St James's Place	97 859	8 594	0,47
Standard Bank	10 009	1 148	0,06
Svenska Handelsbanken	18 253	1 999	0,11
Toronto-Dominion Bank	7 700	5 039	0,28
Visa	14 278	37 462	2,05
<b>Hälsövård</b>			<b>15,74</b>
Baxter	12 140	4 730	0,26
Bristol-Myers Squibb	30 307	15 672	0,86
Centene	12 792	9 567	0,52
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	16 628	1 175	0,06
Cigna	9 095	27 447	1,50
CVS Health	27 564	21 934	1,20
Elevance Health	5 408	25 700	1,40
Hoya	6 000	7 559	0,41
Hypera	28 100	2 084	0,11
Johnson & Johnson	29 656	46 845	2,56
Laboratory Corp of America	2 512	5 754	0,31
Medtronic	7 714	6 404	0,35
Merck	6 247	6 863	0,38
Novo Nordisk	47 353	49 367	2,70
Pfizer	26 725	7 754	0,42
Roche	4 730	13 848	0,76
Sanofi	13 849	13 839	0,76
Shandong Weigao Group Medical Polymer	44 400	436	0,02
Sinopharm	86 400	2 280	0,12
Stryker	3 000	9 054	0,49
UnitedHealth	1 818	9 646	0,53
<b>Industri</b>			<b>6,55</b>
Automatic Data Processing	14 271	33 506	1,83
China Everbright Environment	116 737	383	0,02
China Railway	37 000	166	0,01
Emerson Electric	8 181	8 025	0,44
Expeditors International of Washington	10 655	13 659	0,75
Hyundai Glovis	1 252	1 876	0,10
LG	748	503	0,03
Ming Yang Smart Energy	108 283	1 929	0,11
Paychex	995	1 194	0,07
SK Square	4 724	1 944	0,11
Titan Wind Energy Suzhou	36 299	598	0,03
Toro	13 306	12 872	0,70
Vinci	17 852	22 596	1,24
Waste Management	5 096	9 198	0,50

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
WW Grainger	1 251	10 448	0,57
Zhejiang Chint Electrics	27 900	853	0,05
<b>IT</b>			<b>14,09</b>
Accenture	7 733	27 347	1,49
Adobe	3 568	21 452	1,17
Advanced Micro Devices	3 598	5 345	0,29
Akamai Technologies	13 575	16 191	0,89
Cadence Design Systems	7 171	19 684	1,08
Check Point Software Technologies	6 998	10 775	0,59
Chinasoft International	68 000	526	0,03
Cisco	53 381	27 178	1,49
Fortinet	30 073	17 739	0,97
Hon Hai Precision Industry	8 000	275	0,02
Intuit	351	2 211	0,12
Microsoft	19 753	74 857	4,09
Oracle	6 711	7 130	0,39
Samsung Electronics	6 892	4 234	0,23
Sinbon Electronics	7 000	687	0,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	13 136	13 768	0,75
TSM	43 059	8 385	0,46
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>9,66</b>
Advanced Info Service	4 900	314	0,02
Alphabet	58 809	82 790	4,53
Baidu ADR	1 236	1 483	0,08
Cheil Worldwide	4 685	698	0,04
Comcast	55 382	24 474	1,34
Deutsche Telekom	17 254	4 178	0,23
KDDI	16 400	5 259	0,29
Meta Platforms	6 283	22 412	1,23
NetEase ADR	733	688	0,04
NTT	959 300	11 815	0,65
PLDT	760	177	0,01
Rightmove	33 529	2 479	0,14
SK Telecom	12 073	4 733	0,26
SK Telecom ADR	1 934	417	0,02
Telkom Indonesia Persero	1 709 300	4 419	0,24
Tencent	2 500	947	0,05
Verizon Communications	24 829	9 433	0,52
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>14,65</b>
Ambev	73 100	2 082	0,11
Arca Continental	7 800	861	0,05
Coca-Cola	73 233	43 492	2,38
Coca-Cola Femsa	10 185	976	0,05
Colgate-Palmolive	14 126	11 347	0,62
Conagra Brands	41 756	12 060	0,66
Diageo	30 712	11 269	0,62
Estee Lauder Cos	3 592	5 294	0,29
Fomento Economico Mexicano	10 779	1 418	0,08
General Mills	5 647	3 707	0,20
Henan Shuanghui Investment & Development	3 200	121	0,01
Hengan International	7 500	281	0,02
Hershey	10 696	20 097	1,10
Inner Mongolia Yili Industrial	61 000	2 319	0,13
J M Smucker	3 257	4 148	0,23
Kenvue	44 089	9 566	0,52
Kimberly-Clark de Mexico	43 300	984	0,05
M Dias Branco	32 000	2 565	0,14
Mondelez International	13 713	10 010	0,55
Monster Beverage	47 644	27 661	1,51
Nestle	8 914	10 408	0,57
NongShim	140	446	0,02
PepsiCo	16 322	27 937	1,53
Procter & Gamble	11 213	16 559	0,91
Reckitt Benckiser	27 313	19 019	1,04
Sysco	10 415	7 676	0,42
Thai Beverage	139 700	560	0,03
Thai Union	349 600	1 548	0,08
Unilever	27 875	13 609	0,74
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>9,97</b>
Alibaba ADR	4 444	3 471	0,19
AutoZone	877	22 852	1,25
Booking	168	6 006	0,33
eBay	42 758	18 796	1,03
Hyundai Mobis	871	1 615	0,09
LVMH	929	7 587	0,41
McDonald's	5 961	17 813	0,97
Meituan	250	26	0,00
Midea	6 000	466	0,03
Naspers	1 253	2 160	0,12

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Nike	22 860	25 012	1,37
Prosus	8 029	2 412	0,13
Ross Stores	8 874	12 376	0,68
Starbucks	28 412	27 491	1,50
Texas Roadhouse	15 605	19 222	1,05
TJX Cos	16 016	15 142	0,83
<b>Råvaror</b>			<b>0,60</b>
Air Products and Chemicals	2 725	7 519	0,41
UPL	47 608	3 386	0,19
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>2)</sup></b>			<b>0,00</b>

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	-1 250	0	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	-240	0	0,00
MSCI Emerging Markets, indexterminer <sup>2)</sup>	-5 000	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	-12 400	0	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	-7 450	0	0,00
SPI 200, indexterminer <sup>2)</sup>	-425	0	0,00
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>1 535 049</b>	<b>83,91</b>

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>2)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>2,81</b>					
<b>DKK-Obligationer</b>				<b>1,92</b>					
Nordea Kredit 10-01-2047 SDRO 2	1 367	88,45	1 815	0,10	Valutatermin Citibank (IE) AUD/SEK	-4 320		-42	-0,00
Nykredit Realkredit 07-01-2026 SDO	1 300	96,05	1 874	0,10	Valutatermin Citibank (IE) CAD/JPY	531		-39	-0,00
Nykredit Realkredit 10-01-2047 SDO	104	88,28	138	0,01	Valutatermin Citibank (IE) CHF/SEK	5		-12	-0,00
Nykredit Realkredit 10-01-2053 IO10 SDO	2 590	100,15	3 922	0,21	Valutatermin Citibank (IE) EUR/NZD	385		-27	-0,00
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	7 343	100,53	11 160	0,61	Valutatermin Citibank (IE) EUR/SEK	-576		94	0,01
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	385	93,88	544	0,03	Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	-4 566		2 736	0,15
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	390	98,00	576	0,03	Valutatermin Citibank (IE) NZD/CAD	-214		-7	-0,00
Nykredit Realkredit 10-01-2053 SDO	10 496	77,40	12 171	0,67	Valutatermin Citibank (IE) NZD/USD	-282		-93	-0,01
Realkredit Danmark 10-01-2052 SDRO	2 342	81,35	2 858	0,16	Valutatermin Citibank (IE) SEK/DKK	-340		-68	-0,00
					Valutatermin Citibank (IE) SEK/JPY	-1 145		90	0,00
					Valutatermin Citibank (IE) USD/SEK	-161 315		151 513	8,28
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>0,60</b>	Valutatermin Deutsche Bank (DE) AUD/JPY	-275		28	0,00
Bank of Queensland 2027-06-09	100	96,40	1 085	0,06	Valutatermin Deutsche Bank (DE) CAD/JPY	380		16	0,00
BPCE SFH 2029-03-13	300	102,87	3 469	0,19	Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/AUD	272		-6	-0,00
Commerzbank 2032-01-12	100	82,17	917	0,05	Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/JPY	100		9	0,00
HSBC SFH France 2032-09-07	100	98,13	1 102	0,06	Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/SEK	-29		36	0,00
Kookmin Bank 2027-04-13	100	102,83	1 154	0,06	Valutatermin Deutsche Bank (DE) EUR/USD	-144		-8	-0,00
Raiffeisen Bank Internationa 2027-09-25	100	101,25	1 137	0,06	Valutatermin Deutsche Bank (DE) GBP/NZD	160		-14	-0,00
Staten Frankrike 2032-05-11	100	88,25	991	0,05	Valutatermin Deutsche Bank (DE) GBP/SEK	-16		15	0,00
Volksbank Wien 2028-03-06	100	102,87	1 158	0,06	Valutatermin Deutsche Bank (DE) NOK/JPY	1 146		19	0,00
					Valutatermin Deutsche Bank (DE) NZD/SEK	-203		10	0,00
<b>USD-Obligationer</b>				<b>0,29</b>	Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-4 162 627		384	0,02
Staten USA 2028-11-15	29	96,72	287	0,02	Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/ZAR	-145		-7	-0,00
Staten USA 2029-02-15	12	94,27	114	0,01	Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	41 057		-26 536	-1,45
Staten USA 2029-05-15	80	92,82	748	0,04	Valutatermin Goldman Sachs (SE) AUD/SEK	-251		61	0,00
Staten USA 2029-11-15	32	89,39	291	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) CAD/SEK	-9 362		396	0,02
Staten USA 2030-05-15	50	81,86	410	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) EUR/SEK	12		-8	-0,00
Staten USA 2030-08-15	43	81,25	356	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) HKD/SEK	-3		0	0,00
Staten USA 2030-11-15	45	82,30	377	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) NZD/SEK	-8 432		-231	-0,01
Staten USA 2031-05-15	50	85,95	431	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) SEK/JPY	-21 201		23	0,00
Staten USA 2031-08-15	41	82,92	347	0,02	Valutatermin Goldman Sachs (SE) USD/SEK	3 676		-2 305	-0,13
Staten USA 2032-02-15	81	86,15	707	0,04	Valutatermin HSBC (FR) AUD/USD	-277		-32	-0,00
Staten USA 2032-05-15	79	92,85	742	0,04	Valutatermin HSBC (FR) CAD/SEK	28		-1	-0,00
Staten USA 2033-02-15	18	97,18	181	0,01	Valutatermin HSBC (FR) EUR/USD	-46		34	0,00
Staten USA 2033-05-15	40	96,19	391	0,02	Valutatermin HSBC (FR) GBP/SEK	61		-14	-0,00
					Valutatermin HSBC (FR) SEK/DKK	-3 505		-204	-0,01
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>0,24</b>	Valutatermin JP Morgan (SE) CAD/SEK	-775		-6	-0,00
<b>DKK-Obligationer</b>				<b>0,23</b>	Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/SEK	-19		-3	-0,00
Realkredit Danmark 01-01-2025 SDRO	2 900	97,82	4 279	0,23	Valutatermin JP Morgan (SE) EUR/USD	-931		-260	-0,01
					Valutatermin JP Morgan (SE) GBP/SEK	-51		39	0,00
<b>EUR-Obligationer</b>				<b>0,01</b>	Valutatermin JP Morgan (SE) NZD/NOK	-122		4	0,00
Staten Tyskland 2024-02-15	10	99,78	113	0,01	Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/JPY	12 572		15	0,00
					Valutatermin JP Morgan (SE) SEK/ZAR	-7		-0	-0,00
<b>Derivat</b>				<b>-0,00</b>	Valutatermin JP Morgan (SE) USD/SEK	6 896		-6 145	-0,34
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	252		-0	-0,00	Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/CAD	-332		1	0,00
2 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	79		0	0,00	Valutatermin Morgan Stanley (DE) AUD/SEK	-11 813		426	0,02
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	511		0	0,00	Valutatermin Morgan Stanley (DE) CAD/SEK	-18		8	0,00
CAN 10YR BOND <sup>3)</sup>	-10		0	0,00	Valutatermin Morgan Stanley (DE) CHF/SEK	-24		0	0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>3)</sup>	-68		0	0,00	Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	274		-23	-0,00
					Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/USD	-1 078		-138	-0,01
<b>Överlåtbara värdepapper, annan marknad <sup>K3)</sup></b>				<b>0,03</b>	Valutatermin Morgan Stanley (DE) EUR/SEK	67 210		5 870	0,32
<b>USD-Obligationer</b>				<b>0,03</b>	Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/DKK	-236		-18	-0,00
Staten USA 2032-11-15	62	101,86	637	0,03	Valutatermin Morgan Stanley (DE) SEK/JPY	219		-39	-0,00
					Valutatermin Morgan Stanley (DE) USD/CAD	219		-39	-0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>7,80</b>	Valutatermin Nordea (FI) CAD/SEK	-36		-1	-0,00
<b>Derivat</b>				<b>7,80</b>	Valutatermin Nordea (FI) EUR/SEK	-700		295	0,02
Valutatermin Barclays (IE) CAD/SEK	11		10	0,00	Valutatermin Nordea (FI) GBP/SEK	-27		6	0,00
Valutatermin Barclays (IE) CHF/SEK	28		5	0,00	Valutatermin Nordea (FI) SEK/DKK	-975		-126	-0,01
Valutatermin Barclays (IE) GBP/SEK	152		-78	-0,00	Valutatermin Nordea (FI) SEK/JPY	4 736		-2	-0,00
Valutatermin Barclays (IE) GBP/USD	-39		-1	-0,00	Valutatermin Soc Gen (FR) CHF/SEK	-22		9	0,00
Valutatermin Barclays (IE) SEK/ZAR	51		1	0,00					
Valutatermin Barclays (IE) USD/SEK	1 263		-442	-0,02					
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/NOK	-342		71	0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) AUD/SEK	-2		0	0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/JPY	119		-6	-0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) EUR/SEK	-4 593		700	0,04					
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/CAD	213		-6	-0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) GBP/NOK	-154		78	0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) NOK/SEK	-13 096		-258	-0,01					
Valutatermin BNP Paribas (FR) NZD/SEK	-161		1	0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/DKK	-1 082		13	0,00					
Valutatermin BNP Paribas (FR) SEK/JPY	352 910		1 219	0,07					
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	27 309		-12 494	-0,68					
Valutatermin Bofa (FR) CAD/SEK	-1 488		633	0,03					
Valutatermin Bofa (FR) CHF/SEK	-2 072		977	0,05					
Valutatermin Bofa (FR) EUR/SEK	-46 647		26 123	1,43					
Valutatermin Bofa (FR) GBP/SEK	-26		16	0,00					
Valutatermin Bofa (FR) SEK/DKK	813		37	0,00					
Valutatermin Bofa (FR) SEK/ZAR	275		6	0,00					

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Valutatermin Soc Gen (FR) EUR/USD	-115		-29	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) GBP/SEK	-1 696		420	0,02
Valutatermin Soc Gen (FR) SEK/DKK	-1 182		-74	-0,00
Valutatermin Soc Gen (FR) USD/SEK	216		92	0,01
Valutatermin UBS (SE) GBP/NZD	35		-1	-0,00
Valutatermin UBS (SE) GBP/SEK	-57		8	0,00
Valutatermin UBS (SE) SEK/DKK	-1 083		24	0,00
Valutatermin UBS (SE) USD/CAD	131		-38	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>199 209</b>	<b>10,89</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>1 734 257</b>	<b>94,79</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>95 229</b>	<b>5,21</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 829 487</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Sålda standardiserade indextermiener med underliggande tillgångar på 552,9 mkr, vilket motsvarar 30,2 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminkontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 876,5 mkr, vilket motsvarar 47,9 procent samt sålda standardiserade räntetermiener med underliggande tillgångar på 85,1 mkr, vilket motsvarar 4,7 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminkontrakt.

<sup>4)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 86,72 procent.

<sup>5)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,24 procent.

<sup>6)</sup> Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Andel av fondförmögenheten: 0,03 procent.

<sup>7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 7,80 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

#### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	0,06
Nykredit Realkredit AS	1,66
Realkredit Danmark	0,39
SK Telecom Co Ltd	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,21
Unilever PLC	0,74

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

#### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

#### Derivatinstrument

##### Underliggande exponering vid valutatermiener

Valuta	
AUD	-123 385
CAD	-83 905
CHF	-24 933
DKK	-89 099

EUR	-594 964
GBP	-76 753
HKD	-4
JPY	264 300
NOK	-6 546
NZD	-66 387
SEK	1 724 563
USD	-780 066
ZAR	-95

#### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-552 925
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	876 467
Sålda räntefutures	-85 098

#### Motpart till derivathandel

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

#### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

#### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättnings-system och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om löns och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska).

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	68 709	23 584
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-267	-5 037
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-74 373	42 805
Ränteintäkter	4 806	3 997
Utdelningar	18 830	18 219
Valutakursvinster och -förluster netto	37 892	-158 276
Övriga intäkter	2	4
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>55 600</b>	<b>-74 703</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	18 964	17 117
Räntekostnader	76	257
Övriga kostnader	1 287	691
<b>Summa kostnader</b>	<b>20 326</b>	<b>18 065</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>35 274</b>	<b>-92 768</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 591 532	982 364		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	202 543	48 429		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	2 593		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 794 075</b>	<b>1 033 387</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	94 768	64 839		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	153	56		
Övriga tillgångar	7 537	10 573		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 896 533</b>	<b>1 108 854</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	59 818	25 665		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	638		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>59 818</b>	<b>26 303</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 330	1 377		
Övriga skulder	4 899	9 365		
<b>Summa skulder</b>	<b>67 047</b>	<b>37 045</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 829 487</b>	<b>1 071 809</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	49 503	2,7	35 951	3,4
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	1 071 809	1 275 029		
Andelsutgivning	913 935	42 014		
Andelsinlösen	-191 532	-152 466		
Årets resultat enligt resultaträkning	35 274	-92 768		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 829 487</b>	<b>1 071 809</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.



Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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

Identifieringskod för juridiska personer: 54930065BPL36B6MV782

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	134 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,49 %	4,49 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,49 %	4,49 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,76 % inblandade i brott	90,42 %	90,30 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	342,99 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,49 %	4,49 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
		2022	15 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	91,22 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	134 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,49 %	4,49 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	3,71 %	3,71 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,49 %	4,49 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,71 %	3,71 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,76 % inblandade i brott	90,42 %	90,30 %
		2022	0,01 % inblandade i brott	91,51 %	90,87 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	342,99 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,49 %	4,49 %
		2022	342,21 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	3,71 %	3,71 %

**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.

● ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	965 tCO <sub>2</sub> e	90,42 %	90,15 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	502 tCO <sub>2</sub> e	90,42 %	90,15 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	12,123 tCO <sub>2</sub> e	90,42 %	90,15 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	1,466 tCO <sub>2</sub> e	90,42 %	90,15 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	13,590 tCO <sub>2</sub> e	90,42 %	90,15 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	134 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	90,42 %	90,15 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	57 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	90,42 %	90,37 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	444 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	90,42 %	89,73 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,41 % investeringar i fossila bränslen	90,42 %	89,63 %
	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	60,88 % icke-förnybar energiförbrukning	90,42 %	79,92 %
			68,70 % icke-förnybar energiproduktion	90,42 %	1,74 %

## 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)	0,18 GWh/miljon euro i intäkter	0,01 %	0,01 %
		Tillverkning (C)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	28,96 %	28,53 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	4,55 GWh/miljon euro i intäkter	1,99 %	1,99 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,67 GWh/miljon euro i intäkter	0,58 %	0,58 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	1,44 %	1,44 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,79 GWh/miljon euro i intäkter	6,09 %	6,08 %
		Transport och lagring (H)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	1,23 %	1,23 %
		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	0,68 % med negativ inverkan	90,42 %	88,72 %
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	90,42 %	1,85 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,08 ton/investerad miljon euro	90,42 %	68,91 %



**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,76 % inblandade i brott	90,42 %	90,30 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,05 % utan policyer	90,42 %	88,49 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,91 % löneskillnad	90,42 %	45,09 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,27 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	90,42 %	89,88 %
	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	90,42 %	89,34 %

## 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	342,99 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,49 %	4,49 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	4,49 %	4,49 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	4,49 %	4,49 %
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	4,49 %	4,49 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

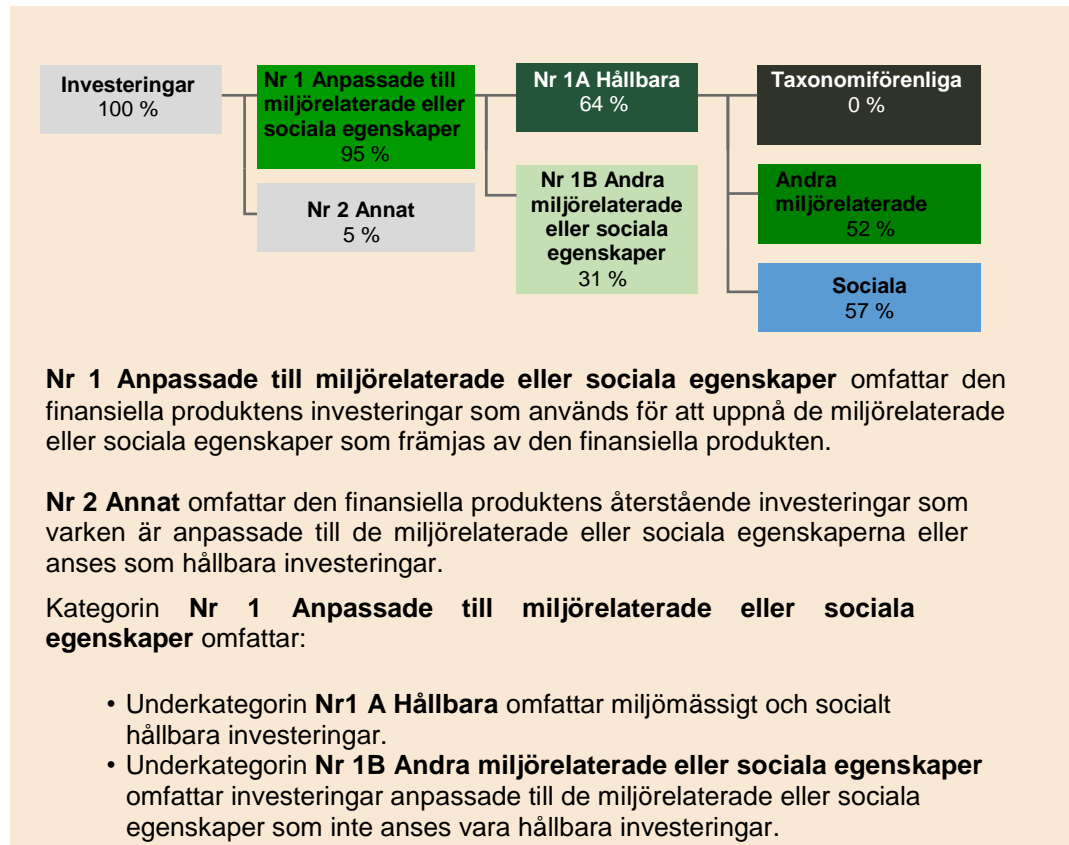
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	IT	4,71 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	4,24 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	2,63 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,55 %	Förenta Staterna
Novo Nordisk B	Konsument dagligvaror	2,27 %	Danmark
Visa	Finans	2,19 %	Förenta Staterna
Automatic Data Processing	Konsument dagligvaror	1,85 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	1,69 %	Förenta Staterna
Adobe	IT	1,65 %	Förenta Staterna
Monster Beverage	Konsument dagligvaror	1,54 %	Förenta Staterna
Accenture	IT	1,53 %	Ireland
Mastercard	Finans	1,51 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	1,46 %	Förenta Staterna
PepsiCo	Konsument dagligvaror	1,45 %	Förenta Staterna
Comcast	Kommunikationstjänster	1,44 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Konsument dagligvaror	34,64 %
IT	15,13 %
Kommunikationstjänster	13,34 %
Finans	12,31 %
Konsument sällanköp	7,54 %
Likvida medel	5,85 %
Statsobligationer	4,58 %
Industri	4,53 %
El, vatten och gas	2,13 %
Råvaror	0,53 %
Energi	0,20 %
Derivat	0,00 %
Valutaterminer (forwards)	-0,78 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

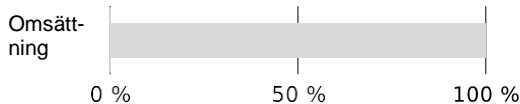
I fossilgas

I kärnenergi

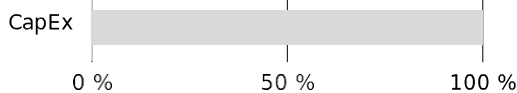
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

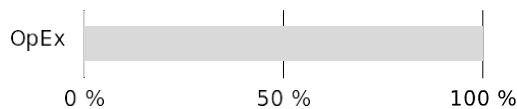
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

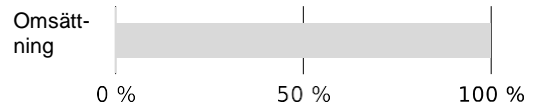


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

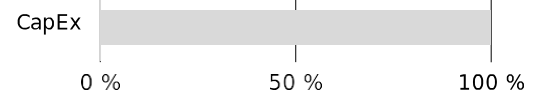


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

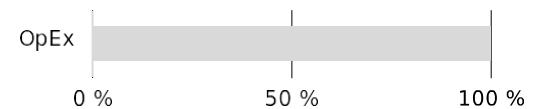
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Nordea Stratega 15

## Fondens utveckling

Fonden steg 7,6 procent under året. Jämförelseindex steg 6,0 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 2,6 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning. Fonden har till exempel haft en hel del investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. En del av strategin i fonden är att kombinera innehav med diversifierande egenskaper vilket innebär att trots att fonden avviker relativt mycket mot sitt index så blir risken, mot sitt jämförelseindex, relativt begränsad.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till utvecklingen under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex till följd av att uppgången var koncentrerad till stora tillväxtbolag, och vi har en mer diversifierad portfölj med lägre värderade bolag.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepri-serna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen försämrades och vi minskade därför successivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framförallt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 1/10 2003

**ISIN-kod:** SE0001114968

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 15 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

## Riskenivå



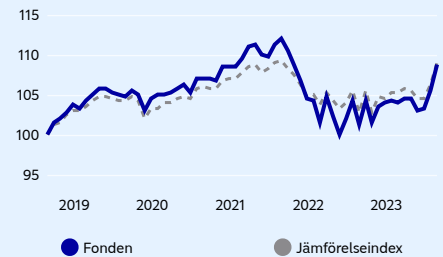
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

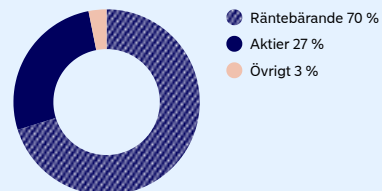
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	14 208	14 931	19 298	20 685	24 030	24 107	26 742	30 386	31 027	30 023
Andelsvärde, kr	163,09	151,55	167,83	160,55	156,98	149,91	149,28	146,81	141,15	140,97
Utestående andelar, tusental	87 116	98 521	114 984	128 960	153 082	160 805	179 146	206 973	219 819	212 979
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	7,6	-9,7	4,5	2,3	4,7	0,4	1,7	4,0	0,1	7,3
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	6,0	-5,8	3,0	1,7	4,2	0,3	0,7	3,0	0,7	8,0
Aktiv risk 2 år, %	2,6	2,7	1,2	0,9	0,7	0,6	0,6	0,7	0,5	0,8

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,4
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,7
Totalrisk 2 år, %	6,5
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	5,0
Sharpekvot 2 år	-0,6

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,85
Förvaltningskostnad, tkr	123 446,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	87,51
- löpande sparande 100 kr/månad	5,62
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,88
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	1 909,1

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	50,1
- varav aktier	38,0
- varav räntor	64,6
Omsättningshastighet, ggr	0,1

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 8 %, SIX Portfolio Return 2 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-10-31 MSCI World net 8,3 %, SIX Portfolio Return 1,8 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2016-11-30 MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 45 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, SIX Portfolio Return 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 8,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 1,5 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 45 %

2022-10-20 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 31,5 %, OMRX-TBill 40 %

2022-11-30 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 13,5 %, MSCI World net 12,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 2,3 %, OMRX-TBond 51,5 %, OMRX-TBill 20 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 55 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 15 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>8,39</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,10</b>
Constellation Energy	1 378	1 623	0,01
Enel	43 307	3 245	0,02
Entergy	2 658	2 711	0,02
Exelon	4 133	1 495	0,01
Public Service Enterprise	5 660	3 488	0,02
SSE	6 204	1 479	0,01
<b>Fastigheter</b>			<b>0,03</b>
Atrium Ljungberg	2 922	676	0,00
Balder	6 487	464	0,00
Catena	198	94	0,00
Daiwa House Industry	3 900	1 191	0,01
Diös Fastigheter	4 640	400	0,00
Fabege	1 826	198	0,00
Pandox	1 641	247	0,00
Sagax	1 071	297	0,00
Wihlborgs Fastigheter	5 315	502	0,00
<b>Finans</b>			<b>0,90</b>
Aflac	2 736	2 275	0,02
AIG	3 964	2 707	0,02
Allianz	1 287	3 467	0,02
American Express	4 358	8 228	0,06
ANZ	15 211	2 711	0,02
Apollo Global Management	1 177	1 105	0,01
AXA	18 373	6 032	0,04
Canadian Imperial Bank of Commerce	5 000	2 438	0,02
Cboe Global Markets	458	824	0,01
Chubb	1 394	3 175	0,02
Citigroup	9 941	5 153	0,04
DBS	17 631	4 500	0,03
Discover Financial Services	2 111	2 391	0,02
DNB Bank	16 634	3 565	0,03
EQT	2 357	672	0,00
Fifth Third Bancorp	1 309	455	0,00
First Citizens BancShares	22	315	0,00
Goldman Sachs	594	2 309	0,02
Hartford Financial	6 478	5 248	0,04
Industrivärden	2 576	847	0,01
Investor	21 753	5 075	0,04
JPMorgan Chase	7 348	12 596	0,09
KBC	2 428	1 587	0,01
Kinnevik	2 225	241	0,00
Lloyds Banking	136 475	837	0,01
Lundbergföretagen	354	194	0,00
Mastercard	3 258	14 004	0,10
MetLife	6 950	4 632	0,03
Mizuho Financial	13 070	2 254	0,02
MSCI	247	1 408	0,01
Nordea Bank	18 133	2 274	0,02
Nordnet	604	104	0,00
Orix	11 300	2 145	0,02
PayPal	706	437	0,00
Prudential Financial	3 033	3 170	0,02
SEB	27 295	3 797	0,03
Svenska Handelsbanken	10 623	1 163	0,01
Swedbank	5 601	1 139	0,01
Synchrony Financial	10 337	3 978	0,03
Tradeweb Markets	722	661	0,00
Travelers Cos	831	1 595	0,01
Truist Financial	2 069	770	0,01
Visa	1 490	3 909	0,03
Wells Fargo	1 947	966	0,01
<b>Hälsövård</b>			<b>1,03</b>
Abbott Laboratories	1 302	1 444	0,01
AbbVie	1 956	3 055	0,02
AddLife	1 268	139	0,00
Agilent Technologies	874	1 225	0,01
Align Technology	217	599	0,00
Amgen	3 169	9 198	0,06
Arjo	6 746	266	0,00
Astellas Pharma	12 200	1 470	0,01
AstraZeneca	2 904	3 952	0,03
BioGaia	829	84	0,00
Biogen	307	801	0,01
Biotage	1 290	174	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Bristol-Myers Squibb	2 050	1 060	0,01
Camurus	842	454	0,00
Cardinal Health	1 263	1 283	0,01
Cencora	213	441	0,00
Centene	3 664	2 740	0,02
Cigna	904	2 728	0,02
CVS Health	3 465	2 757	0,02
Danaher	491	1 145	0,01
DaVita	417	440	0,00
Denstply Sirona	614	220	0,00
Dexcom	528	660	0,00
Edwards Lifesciences	620	476	0,00
Elekta	8 364	690	0,00
Elevance Health	2 832	13 459	0,09
Eli Lilly	2 027	11 908	0,08
Exact Sciences	59	44	0,00
Fortrea	166	58	0,00
GE HealthCare Technologies	1 716	1 337	0,01
Gilead Sciences	6 055	4 943	0,03
GSK	7 095	1 322	0,01
HCA Healthcare	482	1 315	0,01
Hologic	1 073	773	0,01
Humana	229	1 057	0,01
IDEXX Laboratories	49	274	0,00
illumina	28	39	0,00
Incyte	566	358	0,00
Intuitive Surgical	115	391	0,00
IQVIA	92	215	0,00
Johnson & Johnson	5 763	9 103	0,06
McKesson	1 823	8 506	0,06
Medtronic	405	336	0,00
Merck	8 794	9 662	0,07
Mettler-Toledo International	114	1 394	0,01
Moderna	73	73	0,00
Molina Healthcare	113	411	0,00
Neurocrine Biosciences	164	218	0,00
Organon	1 130	164	0,00
Pfizer	3 663	1 063	0,01
Quest Diagnostics	416	578	0,00
Regeneron Pharmaceuticals	128	1 133	0,01
Roche	1 958	5 732	0,04
Sanofi	1 356	1 355	0,01
Sectra	987	178	0,00
Sonic Healthcare	6 808	1 502	0,01
Swedish Orphan Biovitrum	2 153	575	0,00
Thermo Fisher Scientific	215	1 150	0,01
United Therapeutics	276	612	0,00
UnitedHealth	4 137	21 950	0,15
Universal Health Services	373	573	0,00
Vertex Pharmaceuticals	299	1 226	0,01
Vitrolife	1 821	357	0,00
Waters	214	710	0,00
West Pharmaceutical Services	252	894	0,01
Zoetis	1 092	2 172	0,02
<b>Industri</b>			<b>1,76</b>
3M	2 738	3 016	0,02
ABB	29 353	13 107	0,09
Addtech	1 098	243	0,00
AFRY	1 998	281	0,00
Alfa Laval	1 590	642	0,00
Assa Abloy	9 768	2 841	0,02
Atlas Copco	32 812	5 199	0,04
ATS	1 700	742	0,01
Automatic Data Processing	3 191	7 492	0,05
Brambles	13 466	1 259	0,01
Bravida	1 997	162	0,00
Broadridge Financial Solutions	717	1 487	0,01
Bufab	100	39	0,00
Carrier Global	3 774	2 185	0,02
Caterpillar	2 926	8 719	0,06
CH Robinson Worldwide	390	340	0,00
Cintas	1 123	6 821	0,05
Copart	7 558	3 732	0,03
CSX	2 876	1 005	0,01
Cummins	2 328	5 621	0,04
Daifuku	5 100	1 040	0,01
Deere	347	1 398	0,01
Dover	4 674	7 245	0,05
Duerr	874	208	0,00
Eiffage	1 405	1 518	0,01
Electrolux Professional	1 347	74	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Emerson Electric	14 432	14 156	0,10	Knowit	320	50	0,00
Epiroc	11 434	2 038	0,01	Kyndryl	3 528	739	0,01
Expeditors International of Washington	967	1 240	0,01	Lagercrantz	197	27	0,00
Fanuc	19 700	5 840	0,04	Lam Research	1 461	11 533	0,08
Ferguson	3 551	6 882	0,05	Manhattan Associates	568	1 233	0,01
Fortive	3 409	2 530	0,02	Microsoft	20 144	76 339	0,54
Fortune Brands Innovations	2 608	2 001	0,01	MongoDB	127	523	0,00
Hexatronic	952	26	0,00	Motorola Solutions	146	461	0,00
Hitachi	5 700	4 144	0,03	Murata Manufacturing	15 900	3 402	0,02
Hubbell	633	2 098	0,01	Mycronic	3 378	976	0,01
Husqvarna	4 346	362	0,00	NetApp	2 760	2 452	0,02
Ingersoll Rand	1 499	1 168	0,01	NVIDIA	3 554	17 737	0,12
John Bean Technologies	889	891	0,01	NXP Semiconductors	1 442	3 338	0,02
Kardex	109	285	0,00	Omron	3 400	1 600	0,01
KION	2 744	1 181	0,01	Palantir Technologies	7 117	1 232	0,01
Komatsu	4 000	1 055	0,01	Palo Alto Networks	1 050	3 120	0,02
Krones	273	340	0,00	Qorvo	2 042	2 317	0,02
Lifco	2 189	542	0,00	Qualcomm	1 127	1 643	0,01
Masco	3 054	2 061	0,01	Salesforce	1 824	4 837	0,03
Mitsubishi Electric	23 800	3 401	0,02	ServiceNow	709	5 048	0,04
NIBE Industrier	12 320	873	0,01	Shopify	1 500	1 183	0,01
Norfolk Southern	2 200	5 241	0,04	Sinch	729	27	0,00
Otis Worldwide	2 216	1 998	0,01	Skyworks Solutions	9	10	0,00
Owens Corning	1 014	1 515	0,01	Snowflake	67	134	0,00
OX2	2 611	144	0,00	Splunk	675	1 036	0,01
Parker-Hannifin	618	2 869	0,02	Synopsys	484	2 512	0,02
Paychex	4 306	5 169	0,04	TE Connectivity	1 095	1 550	0,01
Republic Services	3 856	6 408	0,05	Teradyne	4 820	5 271	0,04
Robert Half	311	276	0,00	TietoEVRY	765	184	0,00
Rockwell Automation	4 284	13 405	0,09	Tokyo Electron	2 500	4 513	0,03
Rollins	6 210	2 733	0,02	UiPath	304	76	0,00
Sandvik	11 634	2 537	0,02	VeriSign	309	641	0,00
Schneider Electric	8 295	16 786	0,12	Workday	400	1 113	0,01
SG	3 600	521	0,00	Zscaler	222	496	0,00
Siemens	7 087	13 406	0,09	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>0,54</b>
SKF	6 103	1 232	0,01	Alphabet	24 414	34 600	0,24
Snap-on	702	2 043	0,01	Comcast	15 228	6 729	0,05
SS&C Technologies	2 102	1 295	0,01	Electronic Arts	1 907	2 629	0,02
Sweco	2 842	386	0,00	Embracer	4 540	124	0,00
Trane Technologies	666	1 637	0,01	Hemnet	817	198	0,00
Trelleborg	446	151	0,00	KDDI	3 400	1 090	0,01
United Parcel Service	1 670	2 646	0,02	Live Nation Entertainment	1 021	963	0,01
United Rentals	2 028	11 719	0,08	Match	1 056	388	0,00
Verisk Analytics	1 802	4 338	0,03	Meta Platforms	4 369	15 585	0,11
Vestis	1 695	361	0,00	Millicom Int. Cellular SDB	949	172	0,00
Vinci	3 292	4 167	0,03	MTG	930	80	0,00
Volvo	14 682	3 837	0,03	Netflix	546	2 679	0,02
Waste Connections	1 156	1 739	0,01	NTT	204 300	2 516	0,02
Waste Management	4 751	8 575	0,06	Pinterest	2 154	804	0,01
Yaskawa Electric	6 600	2 779	0,02	Publicis Groupe	1 370	1 281	0,01
<b>IT</b>			<b>2,33</b>	Stillfront	1 693	21	0,00
Accenture	3 017	10 669	0,08	Tele2	6 243	540	0,00
Adobe	1 053	6 331	0,04	Telia Company	16 829	432	0,00
Apple	47 238	91 655	0,65	Telstra	21 108	575	0,00
Applied Materials	4 555	7 440	0,05	Trade Desk	1 309	949	0,01
ASML	376	2 853	0,02	Universal Music	2 758	792	0,01
Atlassian	81	194	0,00	Verizon Communications	5 717	2 172	0,02
Autodesk	494	1 212	0,01	Viaplay	655	3	0,00
Broadcom	530	5 962	0,04	Vodafone	105 075	926	0,01
Cadence Design Systems	1 220	3 349	0,02	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>0,25</b>
Cisco	28 124	14 319	0,10	AAK	317	71	0,00
Crowdstrike	592	1 523	0,01	Ajinomoto	5 700	2 217	0,02
Datadog	159	194	0,00	Axfood	1 108	303	0,00
Dell Technologies	1 957	1 509	0,01	Cloetta	9 225	169	0,00
DocuSign	138	83	0,00	Diageo	8 162	2 995	0,02
Dustin	4 268	42	0,00	Essity	5 383	1 345	0,01
Dynatrace	923	509	0,00	Koninklijke Ahold Delhaize	16 674	4 829	0,03
Ericsson	20 590	1 301	0,01	Loblaw Cos	4 600	4 510	0,03
F5	190	343	0,00	NH Foods	1 400	478	0,00
Fair Isaac	113	1 326	0,01	PepsiCo	3 927	6 722	0,05
Fortinet	2 688	1 586	0,01	Pernod Ricard	1 734	3 084	0,02
Fortnox	8 205	498	0,00	Procter & Gamble	3 669	5 418	0,04
Hewlett Packard Enterprise	8 683	1 486	0,01	Walmart	2 311	3 672	0,03
Hexagon	14 919	1 805	0,01	<b>Konsument sällanköp</b>			<b>1,00</b>
HMS Networks	821	410	0,00	Airbnb	4 553	6 247	0,04
HP	7 194	2 182	0,02	Amazon.com	7 538	11 542	0,08
Infineon Technologies	11 938	5 024	0,04	Aptiv	619	560	0,00
Intel	5 361	2 715	0,02	Aramark	3 390	960	0,01
Intuit	571	3 597	0,03	Aristocrat Leisure	7 095	1 992	0,01
Juniper Networks	3 940	1 171	0,01	Autoliv SDB	510	565	0,00
Keysight Technologies	1 144	1 834	0,01				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Booking	419	14 979	0,11
Caesars Entertainment	4 817	2 276	0,02
Carnival	6 384	1 193	0,01
Chipotle Mexican Grill	246	5 670	0,04
Denso	20 000	3 041	0,02
Dometic	914	83	0,00
Domino's Pizza	24	100	0,00
Electrolux	959	104	0,00
Expedia	584	893	0,01
H&M	6 323	1 118	0,01
Hilton Worldwide	1 412	2 591	0,02
Home Depot	3 472	12 126	0,09
Kering	278	1 235	0,01
Las Vegas Sands	5 241	2 599	0,02
Lenmar	1 827	2 744	0,02
LVMH	405	3 308	0,02
Marriott International	1 310	2 977	0,02
McDonald's	6 025	18 004	0,13
MEKO	329	36	0,00
MIPS	169	62	0,00
New Wave	2 002	204	0,00
PulteGroup	7 279	7 572	0,05
Royal Caribbean Cruises	1 649	2 152	0,02
Sekisui Chemical	5 700	828	0,01
Sekisui House	8 500	1 903	0,01
Starbucks	9 328	9 026	0,06
Stellantis	21 382	5 033	0,04
Tesla	2 244	5 619	0,04
Thule	877	242	0,00
Toyota Motor	16 100	2 981	0,02
Vail Resorts	1 566	3 369	0,02
Volvo Car	3 587	117	0,00
Wynn Resorts	1 259	1 156	0,01
Yum! Brands	4 175	5 498	0,04
<b>Råvaror</b>			<b>0,46</b>
Air Liquide	2 761	5 413	0,04
Antofagasta	12 792	2 760	0,02
Billerud	4 727	485	0,00
Boliden	15 508	4 875	0,03
Dow	3 119	1 724	0,01
Ecolab	505	1 009	0,01
First Quantum Minerals	15 900	1 319	0,01
Freeport-McMoRan	14 801	6 350	0,04
Hexpol	1 751	214	0,00
Holmen	159	68	0,00
International Flavors & Fragrances	1 148	937	0,01
International Paper	2 490	907	0,01
Linde	1 480	6 126	0,04
Lundin Mining	1 747	143	0,00
Nitto Denko	1 900	1 433	0,01
Nucor	186	326	0,00
Rio Tinto	28 379	22 441	0,16
SCA	805	121	0,00
Sika	734	2 406	0,02
SSAB	5 460	421	0,00
Steel Dynamics	4 143	4 931	0,03
Stora Enso	1 791	250	0,00
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,05</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,05</b>
American Tower	2 444	5 317	0,04
Welltower	1 405	1 277	0,01
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	150	0	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	40	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	1 000	0	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	650	0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>6,81</b>
<b>Fonder</b>			<b>6,81</b>
Nordea Global Dividend	390 872	107 510	0,76
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	247	405	0,00
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	202 892	218 274	1,54
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	862 650	340 232	2,39
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	98 072	56 425	0,40
Nordea Swedish Ideas	345 074	73 952	0,52
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	829 884	170 115	1,20
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>2 164 930</b>	<b>15,24</b>

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Ränteportfölj</b>				
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K4)</sup></b>				<b>6,98</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>6,98</b>
Lansforsäkringar Hypotek 2026-09-16	60 000	96,39	58 093	0,41
Nordea Hypotek 2027-06-16	60 000	94,10	56 783	0,40
Stadshypotek 2025-09-03	154 000	96,53	149 152	1,05
Swedbank 2025-11-04	50 000	97,44	48 768	0,34
Sweden Government Bond 2025-05-12	10	99,49	10	0,00
Sweden Government Bond 2026-11-12	10	96,54	10	0,00
Sweden Government Bond 2039-03-30	566 000	117,31	678 832	4,78
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>4,20</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>0,19</b>
Skandinaviska Enskilda Banke 2024-12-18	28 000	97,53	27 317	0,19
<b>SEK-Räntesteringslån</b>				<b>4,00</b>
DNB Bank ASA 2025-03-24	40 000	100,02	40 028	0,28
Essity AB 2025-01-17	40 000	100,11	40 426	0,28
Getinge AB 2024-06-10	12 000	99,99	12 031	0,08
Getinge AB 2025-05-19	30 000	100,49	30 330	0,21
Hexagon AB 2024-05-31	20 000	99,95	20 071	0,14
ICA Gruppen AB 2026-09-18	28 000	100,40	28 166	0,20
Ikano Bank AB 2024-11-26	32 000	99,67	32 040	0,23
Investment AB Latour 2024-11-29	10 000	99,94	10 032	0,07
Investment AB Latour 2026-03-18	24 000	100,63	24 193	0,17
Jyske Bank 2025-04-12	50 000	99,99	50 516	0,36
Lifco AB 2024-03-06	40 000	99,98	40 121	0,28
Nordea Bank Abp 2031-08-18	20 000	98,70	19 856	0,14
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	20 000	100,68	20 232	0,14
Sandvik AB 2025-02-18	50 000	99,85	50 178	0,35
SBAB Bank AB 2025-09-02	40 000	100,16	40 215	0,28
Scania CV AB 2024-11-22	50 000	99,63	50 058	0,35
Securitas AB 2024-11-22	30 000	99,66	30 051	0,21
Volvo Treasury AB 2026-11-03	30 000	100,17	30 283	0,21
<b>Derivat</b>				<b>-0,00</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	211		-0	-0,00
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	42		0	0,00
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>3)</sup>	33		0	0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>3)</sup>	112		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	1 030		0	0,00
SWDB 5YR HYP <sup>3)</sup>	872		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	2 532		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	590		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	1 367		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>70,47</b>
<b>Fonder</b>				<b>70,45</b>
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	5 735		902 682	6,35
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	233		451 951	3,18
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	225		276 274	1,94
Nordea Balanced Income BP-SEK	269		343 831	2,42
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke-utd	2 541		282 323	1,99
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	275		233 927	1,65
Nordea European High Yield Bond HB-SEK	691		241 865	1,70
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	274		345 345	2,43
Nordea Global High Yield	216		65 898	0,46
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 476		1 855 236	13,06
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	13 676		2 206 153	15,53
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	8 829		2 632 489	18,53
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	153		171 678	1,21
<b>Derivat</b>				<b>0,02</b>
CDX North America HY S41 V2 2028-12-20	505		305	0,00
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12-20	680		615	0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-6 147		1 744	0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	235		-68	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-10 826		12	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	85		-28	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>11 600 021</b>	<b>81,64</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>13 764 951</b>	<b>96,88</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>442 962</b>	<b>3,12</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>14 207 913</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 45,5 mkr, vilket motsvarar 0,3 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 6 315,2 mkr, vilket motsvarar 44,5 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 15,37 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 4,24 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 77,27 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,09
Alphabet Inc	0,24
AstraZeneca PLC	0,03
Atlas Copco AB	0,04
DNB Bank ASA	0,31
Epiroc AB	0,01
Essity AB	0,29
Getinge AB	0,30
Hexagon AB	0,15
Industrivarden AB	0,01
Investment AB Latour	0,24
Investor AB	0,04
Lifco AB	0,29
Nordea Bank Abp	0,16
Sandvik AB	0,37
Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,22
Swedbank AB	0,35

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Derivatinstrument

### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-67 968
GBP	2 997
JPY	774

SEK	65 012
USD	845

### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	45 535
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	6 315 163
Sålda räntefutures	-

### Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	12 658
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

### Motpart till derivathandel

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

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	258 042	-322 724
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	7 334	-69 083
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	258 719	-937 139
Värdeförändring på fondandelar	571 457	-390 119
Ränteintäkter	72 719	77 096
Utdelningar	20 125	16 944
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 895	-11 848
Övriga intäkter	1	373
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 184 503</b>	<b>-1 636 499</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	123 446	155 505
Räntekostnader	959	763
Övriga kostnader	2 395	1 887
<b>Summa kostnader</b>	<b>126 800</b>	<b>158 155</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 057 703</b>	<b>-1 794 655</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	2 785 808	2 792 641
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	2 675	14 389
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 385
Fondandelar	10 976 564	11 786 941
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>13 765 047</b>	<b>14 595 357</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	470 866	327 266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 049	1 736
Övriga tillgångar	5 571	55 535
<b>Summa tillgångar</b>	<b>14 244 533</b>	<b>14 979 894</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	96	5 767
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	11 276
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>96</b>	<b>17 043</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 226	11 014
Övriga skulder	26 298	21 059
<b>Summa skulder</b>	<b>36 620</b>	<b>49 116</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>14 207 913</b>	<b>14 930 778</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	1 779
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	116 338	184 070
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	14 930 778	19 297 803
Andelsutgivning	521 606	713 169
Andelsinlösen	-2 302 174	-3 285 540
Årets resultat enligt resultaträkning	1 057 703	-1 794 655
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>14 207 913</b>	<b>14 930 778</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 15

Identifieringskod för juridiska personer: 549300W6Q0RKVK4XJ434

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 46 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,66 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	301 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,65 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	9,14 %	9,14 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	9,14 %	9,14 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,35 % inblandade i brott	85,51 %	81,44 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	224,56 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	9,14 %	9,14 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,66 %
		2022	16 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	87,57 %	82,17 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	301 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,65 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	9,14 %	9,14 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	7,74 %	7,74 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	9,14 %	9,14 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	7,74 %	7,74 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,35 % inblandade i brott	85,51 %	81,44 %
		2022	0,13 % inblandade i brott	87,27 %	83,98 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	224,56 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	9,14 %	9,14 %
		2022	220,94 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	7,55 %	7,55 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	16,343 tCO <sub>2</sub> e	85,51 %	80,66 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	5,636 tCO <sub>2</sub> e	85,51 %	80,66 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	325,738 tCO <sub>2</sub> e	85,51 %	80,65 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	21,978 tCO <sub>2</sub> e	85,51 %	80,66 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	347,715 tCO <sub>2</sub> e	85,51 %	80,65 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,66 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	301 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	85,51 %	80,65 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	39 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	85,51 %	81,00 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	781 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	85,51 %	80,46 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,72 % investeringar i fossila bränslen	85,51 %	71,30 %
	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	60,46 % icke-förnybar energiförbrukning	85,51 %	65,07 %
			61,50 % icke-förnybar energiproduktion	85,51 %	0,82 %

## 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	0,03 %	0,01 %
		Utvinning av mineral (B)	2,39 GWh/miljon euro i intäkter	0,33 %	0,32 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	15,49 %	15,07 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,70 GWh/miljon euro i intäkter	0,87 %	0,57 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	1,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,27 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %	0,41 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,85 GWh/miljon euro i intäkter	2,25 %	2,20 %
		Transport och lagring (H)	0,66 GWh/miljon euro i intäkter	0,39 %	0,35 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,48 GWh/miljon euro i intäkter	0,76 %	0,63 %
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	0,60 % med negativ inverkan	85,51 %	67,99 %
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	85,51 %	3,05 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	23,40 ton/investerad miljon euro	85,51 %	58,98 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,35 % inblandade i brott	85,51 %	81,44 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,06 % utan policyer	85,51 %	72,20 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,30 % löneskillnad	85,51 %	31,64 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,20 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	85,51 %	74,20 %
	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	85,51 %	80,49 %



## 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	224,56 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	9,14 %	9,14 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	9,14 %	9,14 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	9,14 %	9,14 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,02 % av länderna var föremål för överträdelse	9,14 %	9,14 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

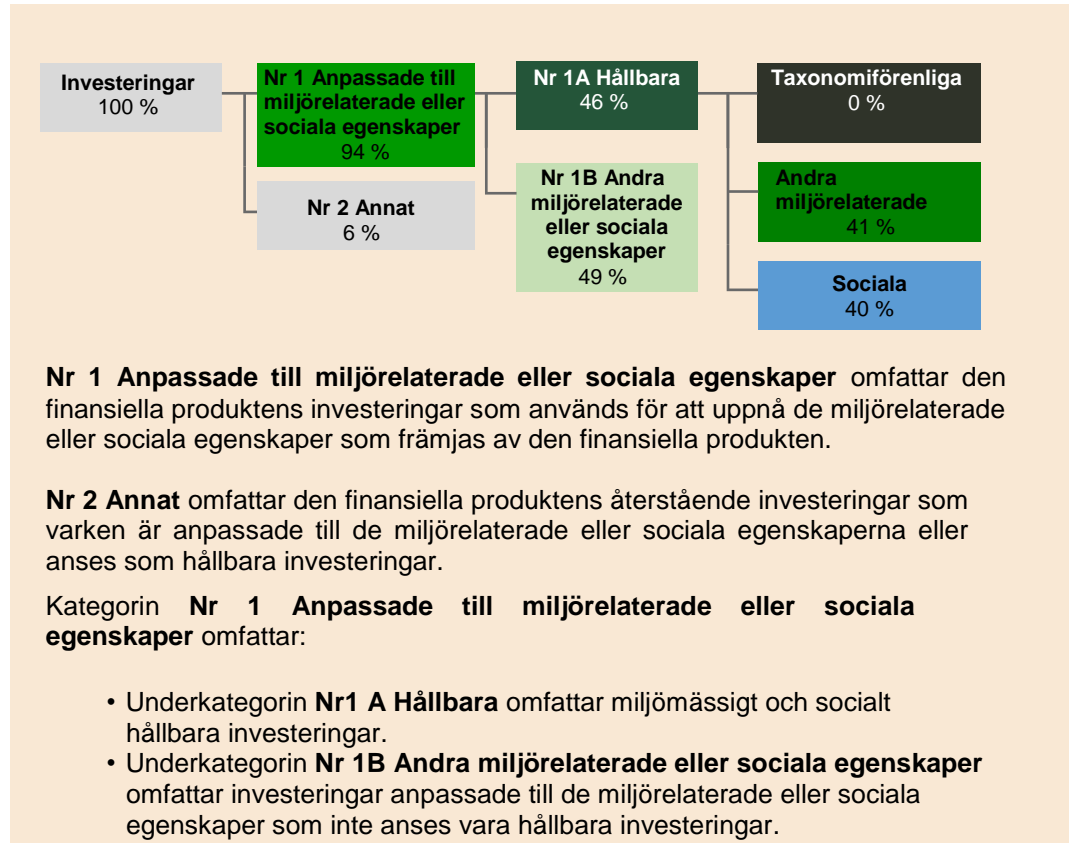
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	4,81 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	2,78 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	2,77 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 17-09-2025	Finans	2,24 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	2,18 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	2,08 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,90 %	Sverige
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	1,76 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	1,51 %	Sverige
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industri	1,23 %	Sverige
Securitas AB FRN 22-11-2024	Konsument dagligvaror	1,18 %	Sverige
Essity AB FRN 17-01-2025	Konsument dagligvaror	1,13 %	Sverige
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	1,11 %	Finland
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	1,04 %	Sverige
Microsoft	IT	0,95 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	43,01 %
Konsument dagligvaror	12,18 %
Statsobligationer	9,91 %
Konsument sällanköp	9,52 %
Industri	8,68 %
Likvida medel	5,53 %
IT	4,41 %
Kommunikationstjänster	3,69 %
Råvaror	1,40 %
El, vatten och gas	1,35 %
Derivat	0,13 %
Energi	0,12 %
Fondcertifikat	0,11 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,06 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

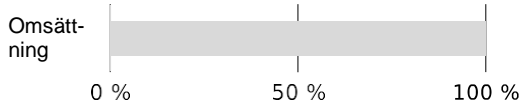
I fossilgas

I kärnenergi

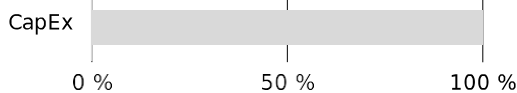
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

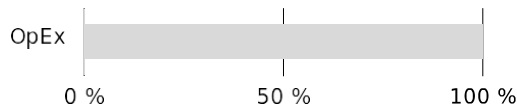
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

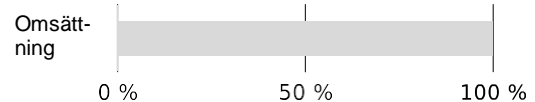


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

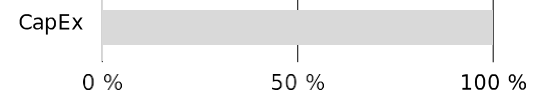


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

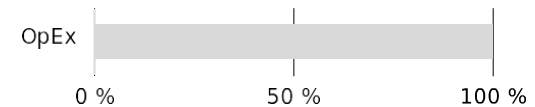
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 41 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Stratega 35

## Fondens utveckling

Fonden steg 9,3 procent under året. Jämförelseindex steg 8,8 procent. Fonden har haft ett riktvärde på 30 procent aktier. Detta ändrades den 1 juni till 35 procent, då bytte fonden samtidigt namn till Nordea Stratega 35. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 februari med 0,10 procentenheter till 1,20 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 2,2 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning. Fonden har till exempel haft en hel del investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. En del av strategin i fonden är att kombinera innehav med diversifierande egenskaper vilket innebär att trots att fonden avviker relativt mycket mot sitt index så blir risken, mot sitt jämförelseindex, relativt begränsad. Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till utvecklingen under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebär att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex till följd av att uppgången var koncentrerad till stora tillväxtbolag, och vi har en mer diversifierad portfölj med lägre värderade bolag. Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen försämrades och vi minskade därför successivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framförallt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 1/11 2004

**ISIN-kod:** SE0001279472

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltad fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 35 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

## Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

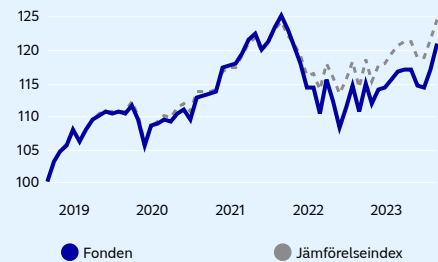
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

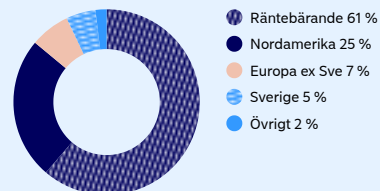
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.



Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	47 734	47 599	57 853	50 882	52 454	44 064	43 041	40 228	35 687	29 257
Andelsvärde, kr	215,43	197,08	223,08	201,41	196,97	178,31	178,70	172,02	161,49	158,71
Utestående andelar, tusental	221 570	241 513	259 338	253 233	266 310	247 119	240 858	233 858	220 982	184 339
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	9,3	-11,7	10,8	2,3	10,5	-0,2	3,9	6,5	1,8	11,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	8,8	-7,8	9,1	2,6	10,8	0,4	3,0	6,4	2,4	13,7
Aktiv risk 2 år, %	2,2	2,3	1,0	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	1,3

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	3,9
Totalrisk 2 år, %	8,2
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	7,2
Sharpekvot 2 år	-0,5

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,20
Förvaltningskostnad, tkr	577 360,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	126,09
- löpande sparande 100 kr/månad	7,99
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,22
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	6 322,2

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	32,7
- varav aktier	34,0
- varav räntor	29,7
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2004-11-01 MSCI World net 24 %, SIX Portfolio Return 6 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-10-31 MSCI World net 24,8 %, SIX Portfolio Return 5,3 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2016-11-30 MSCI World net 25,5 %, SIX Portfolio Return 4,5 %, OMRX-TBond 50 %, OMRX-TBill 20 %

2019-11-29 MSCI World net 25,5 %, SIX Portfolio Return 4,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 20 %

2022-06-07 MSCI World net 25,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 4,5 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 20 %

2023-05-31 MSCI World net 29,8 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 5,3 %, HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 5 %, OMRX-TBond 45 %, OMRX-TBill 15 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 45 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 35 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>2)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>20,06</b>				
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,22</b>				
Constellation Energy	10 098	11 895	0,02	AstraZeneca	29 234	39 747	0,08
Enel	317 413	23 781	0,05	BioArctic	3 144	849	0,00
Entergy	19 482	19 867	0,04	BioGaia	8 887	898	0,00
Exelon	30 294	10 960	0,02	Biogen	2 957	7 711	0,02
Public Service Enterprise	41 488	25 567	0,05	Biotage	13 811	1 860	0,00
SSE	45 473	10 843	0,02	Bristol-Myers Squibb	19 725	10 200	0,02
				Camurus	9 032	4 868	0,01
<b>Energi</b>			<b>0,01</b>	Cardinal Health	12 149	12 342	0,03
Neste	10 147	3 652	0,01	Cencora	2 045	4 233	0,01
				Centene	32 143	24 039	0,05
<b>Fastigheter</b>			<b>0,08</b>	Cigna	7 992	24 118	0,05
Atrium Ljungberg	31 354	7 255	0,02	CVS Health	31 240	24 859	0,05
Balder	69 603	4 984	0,01	Danaher	4 731	11 030	0,02
Catena	2 136	1 011	0,00	DaVita	3 969	4 190	0,01
Daiwa House Industry	28 200	8 612	0,02	Denstply Sirona	5 909	2 119	0,00
Diös Fastigheter	49 790	4 294	0,01	Dexcom	5 074	6 345	0,01
Fabege	19 650	2 129	0,00	Edwards Lifesciences	5 929	4 556	0,01
Pandox	17 570	2 648	0,01	Elekta	140 991	11 626	0,02
Sagax	11 523	3 192	0,01	Elevance Health	22 124	105 140	0,22
Wihlborgs Fastigheter	57 309	5 410	0,01	Eli Lilly	16 964	99 656	0,21
				Exact Sciences	521	388	0,00
<b>Finans</b>			<b>2,17</b>	Fortrea	1 602	563	0,00
Aflac	21 344	17 746	0,04	GE HealthCare Technologies	13 638	10 627	0,02
AIG	30 928	21 117	0,04	Gilead Sciences	50 148	40 941	0,09
Allianz	9 433	25 408	0,05	GSK	52 002	9 689	0,02
American Express	32 405	61 180	0,13	HCA Healthcare	4 630	12 630	0,03
ANZ	111 488	19 872	0,04	Hologic	10 345	7 449	0,02
Apollo Global Management	9 184	8 625	0,02	Humana	2 203	10 164	0,02
AXA	134 664	44 210	0,09	IDEXX Laboratories	465	2 601	0,01
Canadian Imperial Bank of Commerce	36 600	17 847	0,04	Illumina	270	379	0,00
Cboe Global Markets	3 570	6 424	0,01	Incyte	5 442	3 444	0,01
Chubb	10 876	24 771	0,05	Intuitive Surgical	1 104	3 753	0,01
Citigroup	73 585	38 147	0,08	IQVIA	892	2 080	0,00
DBS	129 030	32 935	0,07	Johnson & Johnson	47 591	75 175	0,16
Discover Financial Services	15 476	17 530	0,04	McKesson	14 224	66 367	0,14
DNB Bank	121 918	26 132	0,05	Medtronic	3 861	3 205	0,01
EQT	57 633	16 425	0,03	Merck	72 343	79 482	0,17
Fifth Third Bancorp	10 220	3 552	0,01	Mettler-Toledo International	1 091	13 336	0,03
First Citizens BancShares	167	2 388	0,01	Moderna	704	706	0,00
Goldman Sachs	4 633	18 012	0,04	Molina Healthcare	1 088	3 962	0,01
Hartford Financial	48 951	39 653	0,08	Neurocrine Biosciences	1 568	2 082	0,00
Industrivärden	27 665	9 095	0,02	Organon	10 866	1 579	0,00
Investor	233 645	54 505	0,11	Pfizer	35 237	10 224	0,02
JPMorgan Chase	53 991	92 554	0,19	Quest Diagnostics	3 975	5 523	0,01
KBC	17 798	11 635	0,02	Regeneron Pharmaceuticals	1 224	10 834	0,02
Kinnevik	50 106	5 421	0,01	Roche	14 350	42 011	0,09
Lloyds Banking	1 000 270	6 131	0,01	Sanofi	9 940	9 933	0,02
Lundbergföretagen	3 741	2 052	0,00	Sectra	30 948	5 579	0,01
Mastercard	24 120	103 675	0,22	Sonic Healthcare	49 896	11 007	0,02
MetLife	52 258	34 827	0,07	Swedish Orphan Biovitrum	44 875	11 991	0,03
Mizuho Financial	95 640	16 494	0,03	Thermo Fisher Scientific	2 067	11 057	0,02
MSCI	1 925	10 974	0,02	United Therapeutics	2 650	5 872	0,01
Nordea Bank	279 339	35 028	0,07	UnitedHealth	33 033	175 263	0,37
Nordnet	6 496	1 114	0,00	Universal Health Services	3 581	5 501	0,01
Orix	82 500	15 664	0,03	Vertex Pharmaceuticals	2 869	11 765	0,02
PayPal	5 507	3 408	0,01	Vitrolife	19 533	3 828	0,01
Prudential Financial	22 232	23 236	0,05	Waters	2 057	6 825	0,01
Sampo	10 725	4 726	0,01	West Pharmaceutical Services	2 421	8 591	0,02
SEB	314 163	43 700	0,09	Zoetis	10 495	20 875	0,04
Svenska Handelsbanken	114 116	12 496	0,03				
Swedbank	60 173	12 239	0,03	<b>Industri</b>			<b>4,28</b>
Synchrony Financial	76 630	29 493	0,06	3M	21 368	23 541	0,05
Tradeweb Markets	5 638	5 164	0,01	ABB	269 444	120 301	0,25
Travelers Cos	6 486	12 451	0,03	Addtech	11 761	2 606	0,01
Truist Financial	16 148	6 008	0,01	AFRY	21 434	3 009	0,01
Tryg	21 641	4 748	0,01	Alfa Laval	35 065	14 152	0,03
Visa	11 627	30 507	0,06	Assa Abloy	104 817	30 481	0,06
Wells Fargo	15 189	7 534	0,02	Atlas Copco	455 242	73 708	0,15
				ATS	13 300	5 805	0,01
<b>Hälsovård</b>			<b>2,63</b>	Automatic Data Processing	24 975	58 637	0,12
Abbott Laboratories	12 532	13 901	0,03	Brambles	98 694	9 230	0,02
AbbVie	18 110	28 284	0,06	Bravida	21 667	1 762	0,00
AddLife	13 915	1 528	0,00	Broadridge Financial Solutions	5 614	11 641	0,02
Agilent Technologies	8 412	11 786	0,02	Bufab	961	372	0,00
Align Technology	1 780	4 915	0,01	Carrier Global	29 447	17 049	0,04
Amgen	25 239	73 259	0,15	Caterpillar	22 011	65 587	0,14
Arjo	72 598	2 862	0,01	CH Robinson Worldwide	3 040	2 647	0,01
Astellas Pharma	89 700	10 811	0,02	Cintas	8 788	53 374	0,11
				Copart	59 146	29 207	0,06
				CSX	22 443	7 842	0,02
				Cummins	17 067	41 206	0,09
				Daifuku	39 500	8 054	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Deere	2 706	10 905	0,02	HMS Networks	8 808	4 402	0,01
Dover	36 375	56 384	0,12	HP	56 240	17 054	0,04
Duerr	6 930	1 649	0,00	Infineon Technologies	87 500	36 821	0,08
Eiffage	10 298	11 123	0,02	Intel	39 294	19 899	0,04
Electrolux Professional	46 042	2 542	0,01	Intuit	4 470	28 156	0,06
Emerson Electric	110 494	108 381	0,23	Juniper Networks	30 828	9 159	0,02
Epiroc	122 851	21 903	0,05	Keysight Technologies	8 930	14 317	0,03
Expeditors International of Washington	7 550	9 678	0,02	Knowit	3 315	519	0,00
Fanuc	150 900	44 734	0,09	Kyndryl	27 599	5 780	0,01
Ferguson	26 030	50 446	0,11	Lagercrantz	2 123	288	0,00
Fortive	26 603	19 740	0,04	Lam Research	10 748	84 840	0,18
Fortune Brands Innovations	20 351	15 616	0,03	Manhattan Associates	4 440	9 635	0,02
Hexatronic	9 930	271	0,00	Microsoft	153 203	580 590	1,22
Hitachi	41 400	30 098	0,06	MongoDB	991	4 083	0,01
Hubbell	4 942	16 382	0,03	Motorola Solutions	1 139	3 594	0,01
Husqvarna	46 441	3 866	0,01	Murata Manufacturing	123 600	26 445	0,06
Ingersoll Rand	11 696	9 116	0,02	Mycronic	36 243	10 474	0,02
John Bean Technologies	6 964	6 980	0,01	NetApp	21 593	19 185	0,04
Kardex	869	2 268	0,00	NVIDIA	27 028	134 890	0,28
KION	21 173	9 115	0,02	NXP Semiconductors	11 276	26 100	0,05
Komatsu	29 400	7 751	0,02	Omron	26 300	12 376	0,03
Krones	2 179	2 712	0,01	Palantir Technologies	55 671	9 633	0,02
Lifco	23 584	5 839	0,01	Palo Alto Networks	8 211	24 401	0,05
Masco	23 831	16 086	0,03	Qorvo	15 951	18 102	0,04
Mitsubishi Electric	184 700	26 393	0,06	Qualcomm	8 813	12 845	0,03
NIBE Industrier	132 454	9 380	0,02	Salesforce	14 265	37 829	0,08
Norfolk Southern	16 122	38 406	0,08	ServiceNow	5 542	39 458	0,08
Otis Worldwide	17 292	15 592	0,03	Shopify	11 200	8 830	0,02
Owens Corning	7 909	11 815	0,02	Sinch	7 825	294	0,00
OX2	28 392	1 570	0,00	Skyworks Solutions	73	83	0,00
Parker-Hannifin	4 825	22 402	0,05	Snowflake	530	1 063	0,00
Paychex	33 695	40 447	0,08	Splunk	5 279	8 105	0,02
Republic Services	30 171	50 142	0,11	Synopsys	3 783	19 631	0,04
Robert Half	2 436	2 158	0,00	TE Connectivity	8 569	12 133	0,03
Rockwell Automation	33 316	104 245	0,22	Teradyne	37 530	41 045	0,09
Rollins	48 455	21 325	0,04	TietoEVRy	8 253	1 986	0,00
Sandvik	124 973	27 257	0,06	Tokyo Electron	18 300	33 038	0,07
Schneider Electric	63 312	128 122	0,27	UiPath	2 611	654	0,00
Securitas	29 066	2 876	0,01	VeriSign	2 417	5 017	0,01
SG	26 600	3 849	0,01	Workday	3 120	8 680	0,02
Siemens	55 127	104 280	0,22	Zscaler	1 736	3 876	0,01
SKF	65 523	13 229	0,03	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>1,23</b>
Snap-on	5 475	15 937	0,03	Alphabet	184 472	261 417	0,55
SS&C Technologies	16 449	10 130	0,02	Comcast	113 911	50 339	0,11
Sweco	30 579	4 150	0,01	Electronic Arts	13 976	19 269	0,04
Tomra Systems	21 175	2 594	0,01	Embracer	49 382	1 346	0,00
Trane Technologies	5 200	12 782	0,03	Hemnet	8 767	2 120	0,00
Trelleborg	4 795	1 619	0,00	KDDI	24 800	7 953	0,02
United Parcel Service	13 036	20 656	0,04	Live Nation Entertainment	7 964	7 512	0,02
United Rentals	14 864	85 897	0,18	Match	8 241	3 031	0,01
Verisk Analytics	14 105	33 953	0,07	Meta Platforms	33 120	118 144	0,25
Vestis	13 307	2 835	0,01	Millicom Int. Cellular SDB	27 129	4 912	0,01
Vinci	24 133	30 547	0,06	MTG	9 636	831	0,00
Volvo	222 222	58 078	0,12	Netflix	4 259	20 898	0,04
Waste Connections	9 050	13 614	0,03	NTT	1 497 400	18 443	0,04
Waste Management	35 303	63 720	0,13	Pinterest	16 800	6 271	0,01
Yaskawa Electric	51 000	21 473	0,04	Publicis Groupe	10 039	9 388	0,02
<b>IT</b>			<b>5,35</b>	Stillfront	17 040	208	0,00
Accenture	22 172	78 409	0,16	Tele2	66 913	5 789	0,01
Adobe	8 235	49 512	0,10	Telia Company	348 586	8 952	0,02
Apple	360 742	699 944	1,47	Telstra	158 246	4 309	0,01
Applied Materials	34 218	55 889	0,12	Trade Desk	10 209	7 404	0,02
ASML	2 759	20 938	0,04	Universal Music	20 212	5 808	0,01
Atlassian	629	1 508	0,00	Verizon Communications	41 904	15 921	0,03
Autodesk	3 866	9 486	0,02	Viaplay	32 908	171	0,00
Broadcom	4 142	46 595	0,10	Vodafone	770 128	6 783	0,01
Cadence Design Systems	9 538	26 181	0,05	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>0,57</b>
Cisco	215 525	109 731	0,23	AAK	3 394	763	0,00
CrowdStrike	4 624	11 898	0,02	Ajinomoto	41 700	16 216	0,03
Datadog	1 242	1 519	0,00	Axfood	11 914	3 257	0,01
Dell Technologies	15 314	11 806	0,02	Bakkafrost	3 903	2 060	0,00
DocuSign	1 086	651	0,00	Cloetta	99 277	1 820	0,00
Dustin	42 467	414	0,00	Diageo	59 820	21 949	0,05
Dynatrace	7 188	3 962	0,01	Essity	57 825	14 450	0,03
Ericsson	259 602	16 399	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize	122 220	35 396	0,07
F5	1 482	2 673	0,01	Loblaw Cos	34 300	33 629	0,07
Fair Isaac	885	10 382	0,02	NH Foods	10 200	3 485	0,01
Fortinet	21 023	12 401	0,03	PepsiCo	28 779	49 259	0,10
Fortnox	87 917	5 331	0,01	Pernod Ricard	12 710	22 604	0,05
Hewlett Packard Enterprise	67 763	11 596	0,02	Procter & Gamble	26 892	39 714	0,08
Hexagon	265 128	32 080	0,07				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Walmart	16 941	26 915	0,06
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>2,33</b>
Airbnb	35 597	48 839	0,10
Amazon.com	55 248	84 597	0,18
Aptiv	4 836	4 373	0,01
Aramark	26 530	7 513	0,02
Aristocrat Leisure	52 005	14 598	0,03
Autoliv SDB	11 896	13 181	0,03
Booking	3 276	117 112	0,25
Caesars Entertainment	37 693	17 808	0,04
Carnival	49 949	9 333	0,02
Chipotle Mexican Grill	1 924	44 344	0,09
Denso	154 400	23 476	0,05
Dometic	85 018	7 675	0,02
Domino's Pizza	191	793	0,00
Electrolux	10 083	1 092	0,00
Expedia	4 569	6 989	0,01
H&M	67 935	12 012	0,03
Hilton Worldwide	11 032	20 245	0,04
Home Depot	25 446	88 870	0,19
Kering	2 039	9 057	0,02
Las Vegas Sands	41 011	20 339	0,04
Lennar	14 259	21 417	0,04
LVMH	2 970	24 255	0,05
Marriott International	10 242	23 277	0,05
McDonald's	45 795	136 844	0,29
MEKO	3 537	387	0,00
MIPS	1 814	665	0,00
New Wave	21 536	2 198	0,00
Nokian Renkaat	9 309	856	0,00
PulteGroup	54 439	56 629	0,12
Royal Caribbean Cruises	12 902	16 837	0,04
Sekisui Chemical	41 600	6 044	0,01
Sekisui House	62 500	13 993	0,03
Starbucks	72 230	69 888	0,15
Stellantis	156 762	36 901	0,08
Tesla	16 652	41 699	0,09
Thule	22 173	6 109	0,01
Toyota Motor	117 800	21 814	0,05
Vail Resorts	12 242	26 336	0,06
Volvo Car	118 221	3 842	0,01
Wynn Resorts	9 850	9 044	0,02
Yum! Brands	32 632	42 969	0,09
<b>Råvaror</b>			<b>1,19</b>
Air Liquide	20 237	39 678	0,08
Antofagasta	124 869	26 943	0,06
Billerud	50 937	5 226	0,01
Boliden	156 565	49 216	0,10
Chr. Hansen	3 478	2 941	0,01
Dow	22 858	12 633	0,03
Ecolab	3 942	7 880	0,02
First Quantum Minerals	157 100	13 027	0,03
Freeport-McMoRan	146 037	62 652	0,13
Hexpol	19 014	2 327	0,00
Holmen	1 710	729	0,00
International Flavors & Fragrances	8 959	7 311	0,02
International Paper	18 249	6 648	0,01
Linde	10 970	45 406	0,10
Lundin Mining	18 385	1 508	0,00
Nitto Denko	13 800	10 407	0,02
Nucor	1 444	2 533	0,01
Rio Tinto	264 440	206 841	0,43
SCA	8 642	1 303	0,00
Sika	5 378	17 625	0,04
SSAB	58 587	4 521	0,01
Steel Dynamics	30 367	36 143	0,08
Stora Enso	19 249	2 684	0,01
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,11</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,10</b>
American Tower	17 914	38 974	0,08
Welltower	10 298	9 358	0,02
<b>Fonder</b>			<b>0,00</b>
XACT OMXS30	5 504	1 808	0,00
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	940	0	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	280	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	10 500	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>	
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	3 900	0	0,00	
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>15,36</b>	
<b>Fonder</b>			<b>15,36</b>	
Nordea Global Dividend	3 089 814	849 858	1,78	
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	122 931	202 047	0,42	
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 592 920	1 713 681	3,59	
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	6 758 882	2 665 729	5,58	
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	666 531	383 484	0,80	
Nordea Swedish Ideas	1 487 777	318 840	0,67	
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 842 678	1 197 672	2,51	
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>16 958 472</b>	<b>35,53</b>	
<b>Ränteportfölj</b>	<b>Nom belopp (valuta i 1000)</b>	<b>Marknads- kurs</b>	<b>Marknads- värde (tkr)</b>	<b>Andel (%)<sup>1)</sup></b>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K4)</sup></b>				<b>6,16</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>6,16</b>
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	270 000	96,39	261 418	0,55
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	230 000	93,67	216 112	0,45
Nordea Hypotek 2025-09-17	150 000	96,45	145 103	0,30
Stadshypotek 2025-09-03	150 000	96,53	145 278	0,30
Swedbank 2025-11-04	200 000	97,44	195 074	0,41
Swedbank Hypotek 2025-06-18	200 000	96,79	194 643	0,41
Sweden Government Bond 2039-03-30	1 471 000	117,31	1 764 244	3,70
Telia 2025-06-10	20 000	96,43	19 411	0,04
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>5,46</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>0,21</b>
Nordea Hypotek 2024-09-18	90 000	98,03	88 479	0,19
SBAB Bank 2024-09-27	10 000	97,47	9 763	0,02
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>5,25</b>
AAK AB 2025-06-16	30 000	101,13	30 400	0,06
DNB Bank ASA 2025-03-24	50 000	100,02	50 035	0,10
Electrolux AB 2025-06-09	100 000	100,11	100 377	0,21
Essity AB 2025-01-17	140 000	100,11	141 493	0,30
Getinge AB 2024-06-10	12 000	99,99	12 031	0,03
Getinge AB 2025-05-19	70 000	100,49	70 769	0,15
Getinge AB 2025-11-17	50 000	102,00	51 376	0,11
Hexagon AB 2024-05-31	110 000	99,95	110 390	0,23
Hexagon AB 2026-06-15	100 000	100,68	100 913	0,21
ICA Gruppen AB 2026-09-18	20 000	100,40	20 118	0,04
Ikano Bank AB 2024-11-26	86 000	99,67	86 107	0,18
Ikano Bank AB 2025-11-20	50 000	100,14	50 381	0,11
Indutrade AB 2024-09-26	16 000	100,37	16 068	0,03
Investment AB Latour 2024-11-29	80 000	99,94	80 260	0,17
Investment AB Latour 2026-03-18	100 000	100,63	100 804	0,21
Jyske Bank 2025-04-12	100 000	99,99	101 032	0,21
Lifco AB 2024-03-06	50 000	99,98	50 151	0,11
Nordea Bank Abp 2031-08-18	110 000	98,70	109 209	0,23
OP Corporate Bank plc 2030-06-03	70 000	100,68	70 811	0,15
Sandvik AB 2025-02-18	100 000	99,85	100 356	0,21
SBAB Bank AB 2025-04-08	100 000	100,00	101 047	0,21
SBAB Bank AB 2025-09-02	80 000	100,16	80 429	0,17
Scania CV AB 2024-11-22	80 000	99,63	80 093	0,17
Scania CV AB 2025-01-24	100 000	99,74	100 614	0,21
Securitas AB 2024-11-22	150 000	99,66	150 257	0,31
Skandiabanken AB 2025-06-24	100 000	100,90	100 953	0,21
Sparbanken Skane AB 2026-02-14	50 000	100,20	50 454	0,11
Sparbanken Skane AB 2026-08-29	150 000	99,95	150 570	0,32
Vattenfall AB 2025-11-24	50 000	100,69	50 609	0,11
Volvo Treasury AB 2025-02-17	100 000	100,11	100 676	0,21
Volvo Treasury AB 2026-11-03	70 000	100,17	70 660	0,15
Volvofinans Bank AB 2024-06-28	18 000	99,99	18 004	0,04
<b>Derivat</b>				<b>-0,00</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	708		-0	-0,00
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	126		0	0,00
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>3)</sup>	101		0	0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>3)</sup>	374		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	2 679		0	0,00
SWDB 5YR HYP <sup>3)</sup>	2 266		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	6 584		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	1 535		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	3 554		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>50,45</b>

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>SEK-Certifikat</b>				<b>0,10</b>
Fabege CP 2024-01-22	50 000	99,70	49 850	0,10
<b>SEK-Räntestrukturinvesteringar</b>				<b>0,16</b>
Kraftringen Energi AB 2026-05-12	76 000	100,65	77 027	0,16
<b>Fonder</b>				<b>50,17</b>
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	6 888		1 084 221	2,27
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	549		1 064 920	2,23
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	396		484 734	1,02
Nordea Balanced Income BP-SEK	340		433 805	0,91
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	9 621		1 069 159	2,24
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	722		613 789	1,29
Nordea European High Yield Bond HB- SEK	1 810		633 353	1,33
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	340		428 809	0,90
Nordea Global High Yield	540		164 651	0,34
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	5 745		7 218 805	15,12
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	8 151		997 624	2,09
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	14 549		2 346 961	4,92
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	20 984		6 256 914	13,11
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 272		674 989	1,41
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	423		476 349	1,00
<b>Derivat</b>				<b>0,01</b>
CDX North America HY S41 V2 2028-12- 20	1 723		1 040	0,00
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12- 20	2 310		2 089	0,00
Valutatermin BNP Paribas (FR) USD/SEK	5 905		-635	-0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-18 431		5 229	0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	1 568		-455	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-158 979		170	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	6 992		-2 299	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>29 628 068</b>	<b>62,07</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>46 586 540</b>	<b>97,60</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>1 147 270</b>	<b>2,40</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>47 733 809</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 290,0 mkr, vilket motsvarar 0,6 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 16 680,6 mkr, vilket motsvarar 34,9 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>k1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 26,23 procent.

<sup>k2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 5,56 procent.

<sup>k7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 65,81 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
AAK AB	0,07
ABB Ltd	0,25
Alphabet Inc	0,55
AstraZeneca PLC	0,08
Atlas Copco AB	0,15
DNB Bank ASA	0,16
Electrolux AB	0,21
Epiroc AB	0,05
Essity AB	0,33
Fabege AB	0,11
Getinge AB	0,28
Hexagon AB	0,51
Ikano Bank AB	0,29
Industrivarden AB	0,02
Investment AB Latour	0,38
Investor AB	0,11
Lansforsäkringar Hypotek AB	1,00
Lifco AB	0,12
Nordea Bank Abp	0,30
Nordea Hypotek AB	0,49
Sandvik AB	0,27
SBAB Bank AB	0,40
Scania CV AB	0,38
Securitas AB	0,32
Sparbanken Skane AB	0,42
Swedbank AB	0,43
Telia Co AB	0,06
Volvo Treasury AB	0,36

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

## Derivatinstrument

### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-203 807
GBP	19 988
JPY	11 371
SEK	45 674
USD	128 784

### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	289 967
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
	16 680
Köpta räntefutures	570
Sålda räntefutures	-

### Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	43 076
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

### Motpart till derivathandel

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA

Citibank Europe PLC  
Citigroup Global Markets Europe AG  
Danske Bank A/S  
Deutsche Bank AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan SE  
Morgan Stanley Europe SE  
Skandinaviska Enskilda Banken AB

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till

totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 629 113	-1 404 906
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	22 336	-203 508
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	760 949	-3 391 271
Värdeförändring på fondandelar	2 021 697	-1 373 153
Ränteintäkter	289 578	257 471
Utdelningar	142 815	137 359
Valutakursvinster och -förluster netto	-37 048	9 372
Övriga intäkter	677	1 263
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>4 830 118</b>	<b>-5 967 374</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	577 360	677 410
Räntekostnader	3 235	3 527
Övriga kostnader	8 076	7 560
<b>Summa kostnader</b>	<b>588 672</b>	<b>688 497</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>4 241 446</b>	<b>-6 655 871</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	15 249 349	15 213 543
Penningmarknadsinstrument	49 850	228 384
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	8 527	62 034
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	3 945
Fondandelar	31 282 202	31 211 971
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>46 589 928</b>	<b>46 719 878</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1 240 698	857 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 180	7 729
Övriga tillgångar	50 194	261 231
<b>Summa tillgångar</b>	<b>47 893 000</b>	<b>47 846 111</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	3 389	20 636
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	31 430
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>3 389</b>	<b>52 067</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 450	53 641
Övriga skulder	107 352	141 823
<b>Summa skulder</b>	<b>159 191</b>	<b>247 530</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>47 733 809</b>	<b>47 598 581</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>%*</b>	<b>%*</b>
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	12 343 0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	293 321 0,6	526 601 1,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	47 598 581	57 852 597
Andelsutgivning	2 685 508	4 884 272
Andelsinlösen	-6 791 725	-8 482 417
Årets resultat enligt resultaträkning	4 241 446	-6 655 871
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>47 733 809</b>	<b>47 598 581</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Nordea Stratega 35

Identifieringskod för juridiska personer: 549300HZZA8KEK9MI141

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 52 % 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**

**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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.





## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,46 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	332 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,45 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	6,82 %	6,82 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	6,82 %	6,82 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,45 % inblandade i brott	88,92 %	85,62 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	191,93 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	6,82 %	6,82 %

**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 de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,46 %
		2022	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,69 %	84,45 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	332 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,45 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	6,82 %	6,82 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	6,81 %	6,81 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	6,82 %	6,82 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	6,81 %	6,81 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,45 % inblandade i brott	88,92 %	85,62 %
		2022	0,32 % inblandade i brott	88,53 %	85,37 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	191,93 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	6,82 %	6,82 %
		2022	160,12 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	6,72 %	6,72 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	68,715 tCO <sub>2</sub> e	88,92 %	84,46 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	23,871 tCO <sub>2</sub> e	88,92 %	84,46 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	1183908 tCO <sub>2</sub> e	88,92 %	84,45 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	92,586 tCO <sub>2</sub> e	88,92 %	84,46 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1276493 tCO <sub>2</sub> e	88,92 %	84,45 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,46 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	332 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	88,92 %	84,45 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	50 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	88,92 %	84,71 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	803 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	88,92 %	84,30 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,25 % investeringar i fossila bränslen	88,92 %	76,05 %
	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	61,22 % icke-förnybar energiförbrukning	88,92 %	67,20 %
			62,66 % icke-förnybar energiproduktion	88,92 %	1,20 %

## 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)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	0,04 %	0,02 %
		Utvinning av mineral (B)	2,27 GWh/miljon euro i intäkter	0,81 %	0,79 %
		Tillverkning (C)	0,31 GWh/miljon euro i intäkter	20,06 %	19,50 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,65 GWh/miljon euro i intäkter	1,21 %	0,94 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,93 GWh/miljon euro i intäkter	0,28 %	0,27 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,70 %	0,67 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,42 GWh/miljon euro i intäkter	2,89 %	2,82 %
		Transport och lagring (H)	1,04 GWh/miljon euro i intäkter	0,47 %	0,43 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,47 GWh/miljon euro i intäkter	1,02 %	0,88 %
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	0,99 % med negativ inverkan	88,92 %	73,13 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,20 ton/investerad miljon euro	88,92 %	3,16 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	41,72 ton/investerad miljon euro	88,92 %	63,40 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,45 % inblandade i brott	88,92 %	85,62 %
	Inga 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,09 % utan policyer	88,92 %	76,58 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,98 % löneskillnad	88,92 %	32,55 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,32 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	88,92 %	78,55 %
	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	88,92 %	84,62 %



## 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	191,93 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	6,82 %	6,82 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	6,82 %	6,82 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	6,82 %	6,82 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,02 % av länderna var föremål för överträdelser	6,82 %	6,82 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

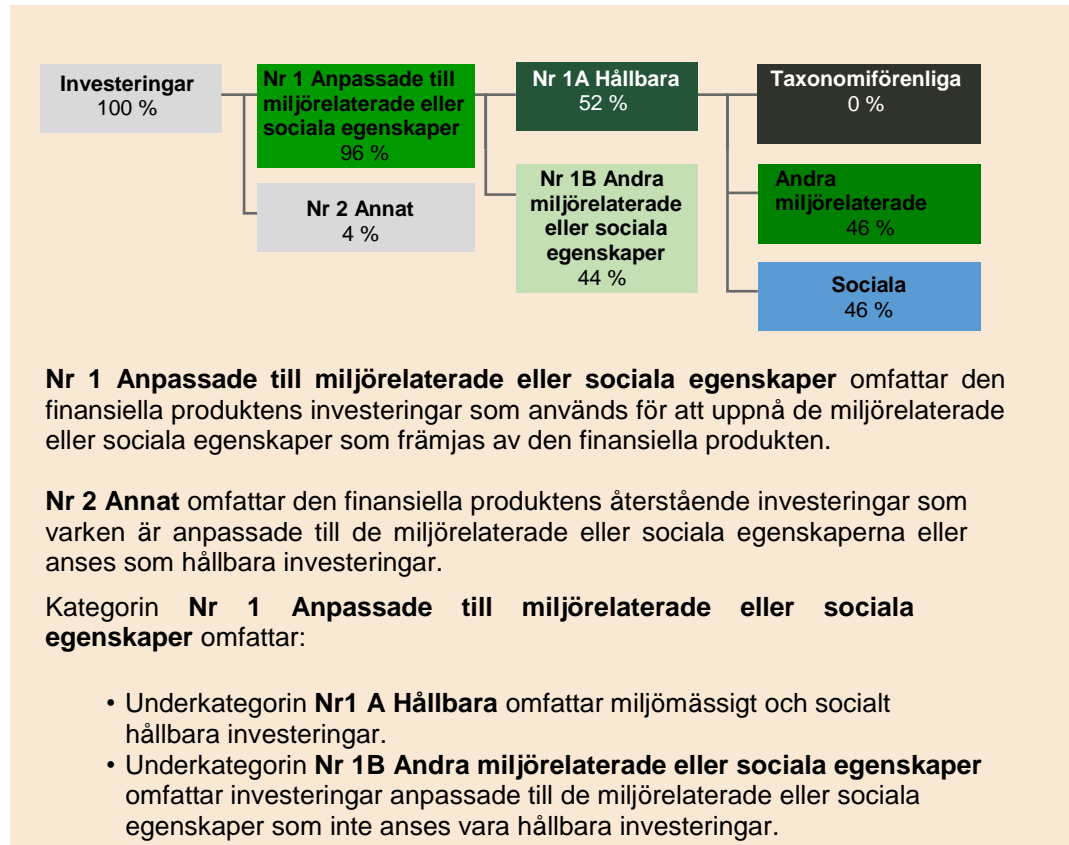
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	4,24 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	2,52 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	2,15 %	Sverige
Microsoft	IT	1,64 %	Förenta Staterna
Apple	IT	1,64 %	Förenta Staterna
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	1,53 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	1,48 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,46 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	1,20 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	1,20 %	Sverige
Securitas AB FRN 22-11-2024	Konsument dagligvaror	1,15 %	Sverige
Swedbank Hypotek AB 1 % 18-06-2025	Finans	1,15 %	Sverige
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	1,08 %	Sverige
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industri	0,95 %	Sverige
SBAB Bank AB FRN 08-04-2025	Finans	0,92 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	38,45 %
Konsument dagligvaror	13,83 %
Industri	9,77 %
Konsument sällanköp	9,68 %
IT	7,62 %
Statsobligationer	7,32 %
Kommunikationstjänster	4,81 %
Likvida medel	4,31 %
Råvaror	2,15 %
El, vatten och gas	1,75 %
Energi	0,19 %
Derivat	0,09 %
Fondcertifikat	0,04 %
Diversifierad	0,02 %
Valutaterminer (forwards)	-0,03 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

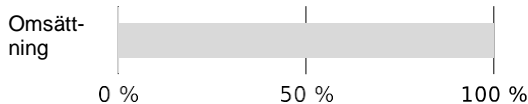
I fossilgas

I kärnenergi

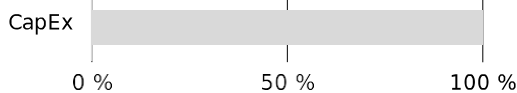
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

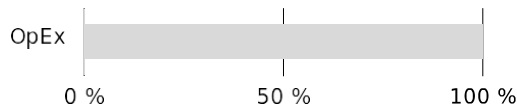
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

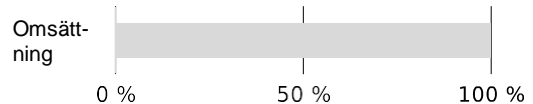


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

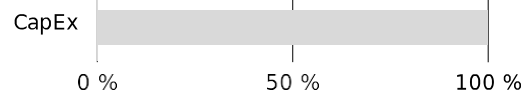


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

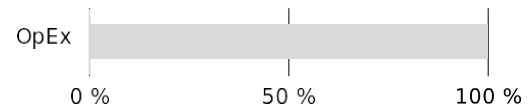
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Stratega 50

## Fondens utveckling

Fonden steg 11,1 procent under året. Jämförelseindex steg 11,8 procent. Förvaltningsavgiften sänktes den 1 februari med 0,05 procentenheter till 1,40 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 1,8 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning. Fonden har till exempel haft en hel del investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. En del av strategin i fonden är att kombinera innehav med diversifierande egenskaper vilket innebär att trots att fonden avviker relativt mycket mot sitt index så blir risken, mot sitt jämförelseindex, relativt begränsad.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till utvecklingen under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex till följd av att uppgången var koncentrerad till stora tillväxtbolag, och vi har en mer diversifierad portfölj med lägre värderade bolag.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepri-serna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen försämrades och vi minskade därför successivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framförallt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 1/10 2003

**ISIN-kod:** SE0001114976

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltad fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 50 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

## Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

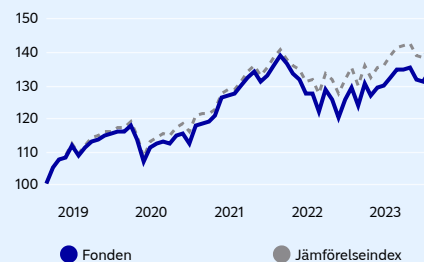
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

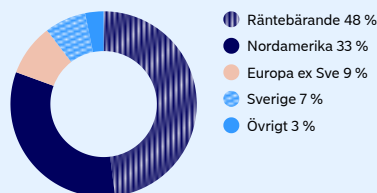
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.



Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	25 216	23 032	26 130	21 606	22 005	17 923	17 592	15 768	14 050	11 910
Andelsvärde, kr	295,05	265,63	298,05	253,07	248,70	214,22	217,17	205,31	189,34	183,36
Utestående andelar, tusental	85 462	86 709	87 670	85 701	88 480	83 668	81 006	76 799	74 205	64 955
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	11,1	-10,9	17,8	1,8	16,1	-1,4	5,8	8,4	3,3	15,0
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	11,8	-7,7	16,0	3,3	17,2	-0,1	5,0	8,8	4,0	16,9
Aktiv risk 2 år, %	1,8	2,0	1,3	0,9	0,7	0,8	0,9	1,0	1,1	1,6

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,5
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	6,6
Totalrisk 2 år, %	9,2
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	8,9
Sharpekvot 2 år	-0,3

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	342 477,1
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	149,15
- löpande sparande 100 kr/månad	9,38
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,42
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	2 478,9

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	35,6
- varav aktier	34,9
- varav räntor	64,1
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 40 %, SIX Portfolio Return 10 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-10-31 MSCI World net 41,3 %, SIX Portfolio Return 8,8 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2016-11-30 MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 35 %, OMRX-TBill 15 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, SIX Portfolio Return 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 2,5 %, MSCI World net 42,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 7,5 %, OMRX-TBond 32,5 %, OMRX-TBill 15 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 30 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 50 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>27,26</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,30</b>
Constellation Energy	7 420	8 741	0,03
Enel	233 234	17 474	0,07
Entergy	14 315	14 598	0,06
Exelon	22 260	8 054	0,03
Public Service Enterprise	30 485	18 787	0,07
SSE	33 414	7 967	0,03
<b>Energi</b>			<b>0,01</b>
Neste	4 348	1 565	0,01
<b>Fastigheter</b>			<b>0,09</b>
Atrium Ljungberg	15 629	3 617	0,01
Balder	34 696	2 484	0,01
Catena	1 061	502	0,00
Daiwa House Industry	20 800	6 352	0,03
Diös Fastigheter	24 819	2 141	0,01
Fabege	9 765	1 058	0,00
Pandox	8 771	1 322	0,01
Sagax	5 726	1 586	0,01
Wihlborgs Fastigheter	28 434	2 684	0,01
<b>Finans</b>			<b>2,85</b>
Aflac	16 014	13 314	0,05
AIG	23 205	15 844	0,06
Allianz	6 931	18 669	0,07
American Express	23 928	45 176	0,18
ANZ	81 921	14 602	0,06
Apollo Global Management	6 891	6 472	0,03
AXA	98 951	32 485	0,13
Canadian Imperial Bank of Commerce	26 900	13 117	0,05
Cboe Global Markets	2 678	4 819	0,02
Chubb	8 160	18 585	0,07
Citigroup	54 254	28 126	0,11
DBS	94 797	24 197	0,10
Discover Financial Services	11 372	12 882	0,05
DNB Bank	89 585	19 202	0,08
EQT	26 474	7 545	0,03
Fifth Third Bancorp	7 668	2 665	0,01
First Citizens BancShares	126	1 802	0,01
Goldman Sachs	3 476	13 514	0,05
Hartford Financial	36 347	29 443	0,12
Industrivärden	13 779	4 530	0,02
Investor	116 355	27 143	0,11
JPMorgan Chase	39 707	68 067	0,27
KBC	13 078	8 549	0,03
Kinnevik	23 218	2 512	0,01
Lloyds Banking	734 995	4 505	0,02
Lundbergföretagen	1 894	1 039	0,00
Mastercard	17 788	76 458	0,30
MetLife	38 739	25 818	0,10
Mizuho Financial	70 290	12 122	0,05
MSCI	1 445	8 237	0,03
Nordea Bank	133 318	16 718	0,07
Nordnet	3 228	554	0,00
Orix	60 700	11 525	0,05
PayPal	4 132	2 557	0,01
Prudential Financial	16 336	17 074	0,07
Sampo	4 596	2 025	0,01
SEB	171 457	23 850	0,09
Svenska Handelsbanken	56 823	6 222	0,02
Swedbank	29 961	6 094	0,02
Synchrony Financial	56 529	21 756	0,09
Tradeweb Markets	4 230	3 874	0,02
Travelers Cos	4 867	9 343	0,04
Truist Financial	12 117	4 508	0,02
Tryg	9 274	2 035	0,01
Visa	8 724	22 890	0,09
Wells Fargo	11 396	5 653	0,02
<b>Hälsovård</b>			<b>3,64</b>
Abbott Laboratories	9 430	10 460	0,04
AbbVie	13 622	21 274	0,08
AddLife	6 781	745	0,00
Agilent Technologies	6 320	8 855	0,04
Align Technology	1 337	3 692	0,01
Amgen	18 673	54 201	0,21
Arjo	35 985	1 419	0,01
Astellas Pharma	65 700	7 918	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
AstraZeneca	18 188	24 739	0,10
BioArctic	1 347	364	0,00
BioGaia	4 436	448	0,00
Biogen	2 225	5 802	0,02
Biotage	6 894	929	0,00
Bristol-Myers Squibb	14 843	7 675	0,03
Camurus	4 503	2 427	0,01
Cardinal Health	9 143	9 288	0,04
Cencora	1 511	3 127	0,01
Centene	24 140	18 054	0,07
Cigna	5 991	18 080	0,07
CVS Health	23 495	18 696	0,07
Danaher	3 560	8 300	0,03
DaVita	3 030	3 199	0,01
Denstply Sirona	4 446	1 595	0,01
Dexcom	3 818	4 775	0,02
Edwards Lifesciences	4 501	3 459	0,01
Elekta	66 698	5 500	0,02
Elevance Health	16 386	77 871	0,31
Eli Lilly	12 622	74 149	0,29
Exact Sciences	433	323	0,00
Fortrea	1 208	425	0,00
GE HealthCare Technologies	10 235	7 975	0,03
Gilead Sciences	37 273	30 430	0,12
GSK	38 211	7 119	0,03
HCA Healthcare	3 491	9 523	0,04
Hologic	7 764	5 591	0,02
Humana	1 658	7 650	0,03
IDEXX Laboratories	355	1 986	0,01
Illumina	203	285	0,00
Incyte	4 095	2 591	0,01
Intuitive Surgical	831	2 825	0,01
IQVIA	661	1 541	0,01
Johnson & Johnson	35 257	55 692	0,22
McKesson	10 546	49 206	0,20
Medtronic	2 935	2 437	0,01
Merck	53 741	59 045	0,23
Mettler-Toledo International	822	10 048	0,04
Moderna	530	531	0,00
Molina Healthcare	813	2 960	0,01
Neurocrine Biosciences	1 180	1 567	0,01
Organon	8 177	1 188	0,00
Pfizer	26 517	7 694	0,03
Quest Diagnostics	2 964	4 119	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	921	8 152	0,03
Roche	10 546	30 875	0,12
Sanofi	7 304	7 299	0,03
Sectra	14 032	2 529	0,01
Sonic Healthcare	36 663	8 088	0,03
Swedish Orphan Biovitrum	20 800	5 558	0,02
Thermo Fisher Scientific	1 555	8 318	0,03
United Therapeutics	1 995	4 421	0,02
UnitedHealth	24 536	130 180	0,52
Universal Health Services	2 695	4 140	0,02
Vertex Pharmaceuticals	2 167	8 886	0,04
Vitrolife	9 737	1 908	0,01
Waters	1 543	5 120	0,02
West Pharmaceutical Services	1 830	6 494	0,03
Zoetis	7 898	15 710	0,06
<b>Industri</b>			<b>5,70</b>
3M	16 032	17 663	0,07
ABB	179 057	79 953	0,32
Addtech	5 871	1 301	0,01
AFRY	10 685	1 500	0,01
Alfa Laval	16 198	6 538	0,03
Assa Abloy	52 249	15 194	0,06
Atlas Copco	219 627	35 476	0,14
ATS	9 900	4 321	0,02
Automatic Data Processing	18 738	43 994	0,17
Brambles	72 520	6 782	0,03
Braida	10 682	868	0,00
Broadridge Financial Solutions	4 212	8 734	0,03
Bufab	535	207	0,00
Carrier Global	22 096	12 793	0,05
Caterpillar	16 318	48 623	0,19
CH Robinson Worldwide	2 281	1 986	0,01
Cintas	6 593	40 043	0,16
Copart	44 378	21 915	0,09
CSX	16 839	5 884	0,02
Cummins	12 540	30 276	0,12
Daifuku	29 100	5 934	0,02

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Deere	2 030	8 181	0,03	HMS Networks	4 391	2 195	0,01
Dover	26 914	41 719	0,17	HP	42 189	12 793	0,05
Duerr	5 044	1 201	0,00	Infineon Technologies	64 295	27 056	0,11
Eiffage	7 567	8 173	0,03	Intel	28 873	14 622	0,06
Electrolux Professional	20 727	1 144	0,00	Intuit	3 353	21 120	0,08
Emerson Electric	81 745	80 182	0,32	Juniper Networks	23 124	6 870	0,03
Epiroc	61 164	10 904	0,04	Keysight Technologies	6 700	10 742	0,04
Expeditors International of Washington	5 664	7 261	0,03	Knowit	1 714	268	0,00
Fanuc	111 400	33 024	0,13	Kyndryl	20 708	4 337	0,02
Ferguson	19 127	37 068	0,15	Lagercrantz	1 055	143	0,00
Fortive	19 961	14 812	0,06	Lam Research	7 908	62 422	0,25
Fortune Brands Innovations	15 270	11 717	0,05	Manhattan Associates	3 330	7 226	0,03
Hexatronic	5 097	139	0,00	Microsoft	113 920	431 720	1,71
Hitachi	30 400	22 101	0,09	MongoDB	744	3 066	0,01
Hubbell	3 708	12 292	0,05	Motorola Solutions	855	2 698	0,01
Husqvarna	23 245	1 935	0,01	Murata Manufacturing	91 500	19 577	0,08
Ingersoll Rand	8 776	6 840	0,03	Mycronic	18 067	5 221	0,02
John Bean Technologies	5 152	5 164	0,02	NetApp	16 197	14 390	0,06
Kardex	645	1 684	0,01	NVIDIA	20 098	100 304	0,40
KION	15 666	6 744	0,03	NXP Semiconductors	8 459	19 580	0,08
Komatsu	21 600	5 694	0,02	Omron	19 400	9 129	0,04
Krones	1 612	2 006	0,01	Palantir Technologies	41 770	7 228	0,03
Lifco	11 710	2 899	0,01	Palo Alto Networks	6 161	18 309	0,07
Masco	17 881	12 070	0,05	Qorvo	11 969	13 583	0,05
Mitsubishi Electric	136 600	19 520	0,08	Qualcomm	6 611	9 636	0,04
NIBE Industrier	65 907	4 668	0,02	Salesforce	10 700	28 375	0,11
Norfolk Southern	11 846	28 220	0,11	ServiceNow	4 159	29 612	0,12
Otis Worldwide	12 974	11 698	0,05	Shopify	8 300	6 544	0,03
Owens Corning	5 934	8 864	0,04	Sinch	3 900	146	0,00
OX2	13 962	772	0,00	Skyworks Solutions	55	62	0,00
Parker-Hannifin	3 620	16 807	0,07	Snowflake	397	796	0,00
Paychex	25 282	30 348	0,12	Splunk	3 960	6 080	0,02
Republic Services	22 637	37 621	0,15	Synopsys	2 838	14 727	0,06
Robert Half	1 827	1 619	0,01	TE Connectivity	6 428	9 102	0,04
Rockwell Automation	24 651	77 132	0,31	Teradyne	27 768	30 368	0,12
Rollins	36 463	16 047	0,06	TietoEVRY	4 091	985	0,00
Sandvik	62 230	13 572	0,05	Tokyo Electron	13 400	24 191	0,10
Schneider Electric	46 744	94 594	0,38	UiPath	1 936	485	0,00
Securitas	12 456	1 232	0,00	VeriSign	1 814	3 765	0,01
SG	19 500	2 821	0,01	Workday	2 340	6 510	0,03
Siemens	40 788	77 156	0,31	Zscaler	1 302	2 907	0,01
SKF	32 649	6 592	0,03	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>1,70</b>
Snap-on	4 108	11 958	0,05	Alphabet	136 965	194 089	0,77
SS&C Technologies	12 341	7 600	0,03	Comcast	84 290	37 249	0,15
Sweco	15 204	2 063	0,01	Electronic Arts	10 269	14 158	0,06
Tomra Systems	9 074	1 112	0,00	Embracer	24 280	662	0,00
Trane Technologies	3 902	9 591	0,04	Hemnet	4 370	1 057	0,00
Trelleborg	2 390	807	0,00	KDDI	18 300	5 868	0,02
United Parcel Service	9 780	15 497	0,06	Live Nation Entertainment	5 976	5 637	0,02
United Rentals	10 922	63 116	0,25	Match	6 183	2 274	0,01
Verisk Analytics	10 583	25 475	0,10	Meta Platforms	24 616	87 809	0,35
Vestis	9 952	2 120	0,01	Millicom Int. Cellular SDB	12 356	2 237	0,01
Vinci	17 729	22 441	0,09	MTG	4 977	429	0,00
Volvo	106 251	27 769	0,11	Netflix	3 195	15 677	0,06
Waste Connections	6 790	10 214	0,04	NTT	1 100 300	13 552	0,05
Waste Management	26 056	47 030	0,19	Pinterest	12 605	4 705	0,02
Yaskawa Electric	37 700	15 873	0,06	Publicis Groupe	7 377	6 898	0,03
<b>IT</b>			<b>7,47</b>	Stillfront	9 056	110	0,00
Accenture	16 307	57 668	0,23	Tele2	33 403	2 890	0,01
Adobe	6 178	37 145	0,15	Telia Company	162 015	4 161	0,02
Apple	268 635	521 229	2,07	Telstra	113 680	3 096	0,01
Applied Materials	25 352	41 408	0,16	Trade Desk	7 660	5 555	0,02
ASML	2 027	15 383	0,06	Universal Music	14 852	4 267	0,02
Atlassian	472	1 131	0,00	Verizon Communications	30 791	11 699	0,05
Autodesk	2 901	7 118	0,03	Viaplay	14 583	76	0,00
Broadcom	3 107	34 952	0,14	Vodafone	565 888	4 984	0,02
Cadence Design Systems	7 155	19 640	0,08	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>0,77</b>
Cisco	160 714	81 825	0,32	AAK	1 692	380	0,00
CrowdStrike	3 469	8 926	0,04	Ajinomoto	30 700	11 938	0,05
Datadog	933	1 141	0,00	Axfood	5 924	1 620	0,01
Dell Technologies	11 487	8 856	0,04	Bakkafrost	1 673	883	0,00
DocuSign	815	488	0,00	Cloetta	49 337	904	0,00
Dustin	22 828	222	0,00	Diageo	43 955	16 128	0,06
Dynatrace	5 368	2 959	0,01	Essity	28 794	7 196	0,03
Ericsson	126 683	8 003	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize	89 807	26 009	0,10
F5	1 112	2 006	0,01	Loblaw Cos	25 200	24 707	0,10
Fair Isaac	661	7 754	0,03	NH Foods	7 600	2 597	0,01
Fortinet	15 770	9 302	0,04	PepsiCo	21 147	36 196	0,14
Fortnox	43 887	2 661	0,01	Pernod Ricard	9 339	16 609	0,07
Hewlett Packard Enterprise	50 841	8 700	0,03	Procter & Gamble	19 760	29 182	0,12
Hexagon	124 815	15 103	0,06				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Walmart	12 449	19 779	0,08
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>3,23</b>
Airbnb	26 709	36 645	0,15
Amazon.com	40 596	62 162	0,25
Aptiv	3 628	3 280	0,01
Aramark	19 899	5 635	0,02
Aristocrat Leisure	38 213	10 727	0,04
Autoliv SDB	5 467	6 057	0,02
Booking	2 458	87 869	0,35
Caesars Entertainment	28 281	13 361	0,05
Carnival	37 469	7 001	0,03
Chipotle Mexican Grill	1 444	33 281	0,13
Denso	114 400	17 394	0,07
Dometic	37 125	3 352	0,01
Domino's Pizza	142	590	0,00
Electrolux	5 133	556	0,00
Expedia	3 427	5 242	0,02
H&M	33 824	5 981	0,02
Hilton Worldwide	8 277	15 189	0,06
Home Depot	18 697	65 299	0,26
Kering	1 499	6 658	0,03
Las Vegas Sands	30 781	15 265	0,06
Lennar	10 698	16 068	0,06
LVMH	2 183	17 828	0,07
Marriott International	7 684	17 463	0,07
McDonald's	34 057	101 769	0,40
MEKO	1 763	193	0,00
MIPS	902	331	0,00
New Wave	10 704	1 092	0,00
Nokian Renkaat	3 989	367	0,00
PulteGroup	40 281	41 902	0,17
Royal Caribbean Cruises	9 680	12 632	0,05
Sekisui Chemical	30 500	4 431	0,02
Sekisui House	46 000	10 299	0,04
Starbucks	54 046	52 294	0,21
Stellantis	115 161	27 109	0,11
Tesla	12 288	30 771	0,12
Thule	10 160	2 799	0,01
Toyota Motor	86 600	16 037	0,06
Vail Resorts	9 184	19 758	0,08
Volvo Car	53 303	1 732	0,01
Wynn Resorts	7 390	6 785	0,03
Yum! Brands	24 484	32 240	0,13
<b>Råvaror</b>			<b>1,51</b>
Air Liquide	14 870	29 155	0,12
Antofagasta	80 919	17 460	0,07
Billerud	25 286	2 594	0,01
Boliden	94 993	29 861	0,12
Chr. Hansen	1 490	1 260	0,00
Dow	16 796	9 283	0,04
Ecolab	2 958	5 913	0,02
First Quantum Minerals	101 700	8 433	0,03
Freeport-McMoRan	94 485	40 535	0,16
Hexpol	9 362	1 146	0,00
Holmen	850	362	0,00
International Flavors & Fragrances	6 722	5 485	0,02
International Paper	13 409	4 885	0,02
Linde	8 094	33 502	0,13
Lundin Mining	9 343	767	0,00
Nitto Denko	10 200	7 692	0,03
Nucor	1 080	1 894	0,01
Rio Tinto	175 228	137 665	0,55
SCA	4 308	649	0,00
Sika	3 952	12 952	0,05
SSAB	29 205	2 253	0,01
Steel Dynamics	22 314	26 558	0,11
Stora Enso	9 576	1 335	0,01
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,14</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,14</b>
American Tower	13 161	28 633	0,11
Welltower	7 565	6 874	0,03
<b>Fonder</b>			<b>0,00</b>
XACT OMXS30	2 359	775	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>22,88</b>
<b>Fonder</b>			<b>22,88</b>
Nordea Global Dividend	2 295 053	631 258	2,50

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	121 206	199 212	0,79
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 214 703	1 306 791	5,18
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	5 064 299	1 997 379	7,92
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	525 780	302 504	1,20
Nordea Swedish Ideas	1 490 381	319 398	1,27
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	4 946 278	1 013 922	4,02
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>12 681 010</b>	<b>50,29</b>

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>				<b>2,21</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>2,21</b>
Sweden Government Bond 2039-03-30	464 000	117,31	556 498	2,21
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>-0,00</b>
<b>Derivat</b>				<b>-0,00</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>2)</sup>	373		-0	-0,00
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>2)</sup>	57		0	0,00
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>2)</sup>	46		0	0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>2)</sup>	197		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>2)</sup>	860		0	0,00
SWDB 5YR HYP <sup>2)</sup>	727		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>2)</sup>	2 076		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>2)</sup>	483		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>2)</sup>	1 121		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>45,02</b>
<b>Fonder</b>				<b>45,00</b>
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	1 712		269 458	1,07
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	241		466 885	1,85
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	142		174 094	0,69
Nordea Balanced Income BP-SEK	86		109 414	0,43
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	2 512		279 152	1,11
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	246		209 246	0,83
Nordea European High Yield Bond HB- SEK	622		217 587	0,86
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	86		107 958	0,43
Nordea Global High Yield	174		52 990	0,21
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	2 444		3 071 228	12,18
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	8 391		1 027 037	4,07
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	6 931		1 118 150	4,43
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	11 435		3 409 560	13,52
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	1 282		680 431	2,70
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	137		154 718	0,61
<b>Derivat</b>				<b>0,01</b>
CDX North America HY S41 V2 2028-12- 20	901		544	0,00
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12- 20	1 220		1 103	0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-6 664		1 891	0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	69		-20	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-80 180		85	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	53		-17	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>11 907 993</b>	<b>47,22</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>24 589 003</b>	<b>97,51</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>626 771</b>	<b>2,49</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>25 215 774</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 5 531,4 mkr, vilket motsvarar 21,9 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 29,47 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,14 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 67,90 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,32
Alphabet Inc	0,77
AstraZeneca PLC	0,10
Atlas Copco AB	0,14
Epiroc AB	0,04
Industrivarden AB	0,02
Investor AB	0,11

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Derivatinstrument

### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-73 692
GBP	879
JPY	5 735
SEK	68 490
USD	528

### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	5 531 369
Sålda räntefutures	-

### Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	22 661
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

### Motpart till derivathandel

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

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 184 639	-686 139
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	10 046	-92 202
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	293 073	-1 062 996
Värdeförändring på fondandelar	1 246 155	-820 898
Ränteintäkter	53 599	67 769
Utdelningar	106 932	106 875
Valutakursvinster och -förluster netto	-3 486	9 396
Övriga intäkter	200	549
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 891 158</b>	<b>-2 477 646</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	342 477	353 922
Räntekostnader	1 643	1 327
Övriga kostnader	3 485	3 622
<b>Summa kostnader</b>	<b>347 605</b>	<b>358 872</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 543 552</b>	<b>-2 836 518</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	7 466 271	5 982 683		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 623	15 719		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 550		
Fondandelar	17 119 147	16 584 654		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>24 589 041</b>	<b>22 584 606</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	670 026	503 295		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 644	4 440		
Övriga tillgångar	27 850	38 388		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>25 293 561</b>	<b>23 130 730</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	37	6 205		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	13 563		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>37</b>	<b>19 768</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 809	28 782		
Övriga skulder	47 940	49 869		
<b>Summa skulder</b>	<b>77 786</b>	<b>98 419</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>25 215 774</b>	<b>23 032 311</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	5 783	0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	93 287	0,4	194 009	0,8
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	23 032 311	26 129 821		
Andelsutgivning	2 568 864	2 882 593		
Andelsinlösen	-2 928 952	-3 143 584		
Årets resultat enligt resultaträkning	2 543 552	-2 836 518		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>25 215 774</b>	<b>23 032 311</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 50

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005NGFZDNT3RG241

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,57 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	336 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,56 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,86 %	4,86 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,86 %	4,86 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,58 % inblandade i brott	91,51 %	88,74 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	179,76 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,86 %	4,86 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,57 %
		2022	28 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,13 %	88,22 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	336 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,56 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,86 %	4,86 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	4,70 %	4,70 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,86 %	4,86 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	4,70 %	4,70 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,58 % inblandade i brott	91,51 %	88,74 %
		2022	0,49 % inblandade i brott	91,03 %	88,00 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	179,76 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,86 %	4,86 %
		2022	150,54 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	4,65 %	4,65 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

## **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	34,954 tCO <sub>2</sub> e	91,51 %	88,57 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	14,124 tCO <sub>2</sub> e	91,51 %	88,57 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	625,421 tCO <sub>2</sub> e	91,51 %	88,56 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	49,078 tCO <sub>2</sub> e	91,51 %	88,57 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	674,498 tCO <sub>2</sub> e	91,51 %	88,56 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,57 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	336 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	91,51 %	88,56 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	57 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	91,51 %	88,74 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	804 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	91,51 %	88,34 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,24 % investeringar i fossila bränslen	91,51 %	81,74 %
	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	62,57 % icke-förnybar energiförbrukning	91,51 %	70,08 %
			65,90 % icke-förnybar energiproduktion	91,51 %	1,35 %

## 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	0,04 %	0,03 %
		Utvinning av mineral (B)	2,32 GWh/miljon euro i intäkter	1,11 %	1,09 %
		Tillverkning (C)	0,28 GWh/miljon euro i intäkter	25,03 %	24,35 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,69 GWh/miljon euro i intäkter	1,40 %	1,25 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,81 GWh/miljon euro i intäkter	0,31 %	0,31 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	0,98 %	0,94 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	3,80 %	3,71 %
		Transport och lagring (H)	1,17 GWh/miljon euro i intäkter	0,61 %	0,57 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,46 GWh/miljon euro i intäkter	1,35 %	1,20 %
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	1,28 % med negativ inverkan	91,51 %	79,02 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,20 ton/investerad miljon euro	91,51 %	3,17 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	51,04 ton/investerad miljon euro	91,51 %	68,46 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,58 % inblandade i brott	91,51 %	88,74 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,12 % utan policyer	91,51 %	81,50 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,62 % löneskillnad	91,51 %	34,73 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,39 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	91,51 %	83,51 %
	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	91,51 %	87,67 %

## 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	179,76 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	4,86 %	4,86 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	4,86 %	4,86 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	4,86 %	4,86 %
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	4,86 %	4,86 %

**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.





## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

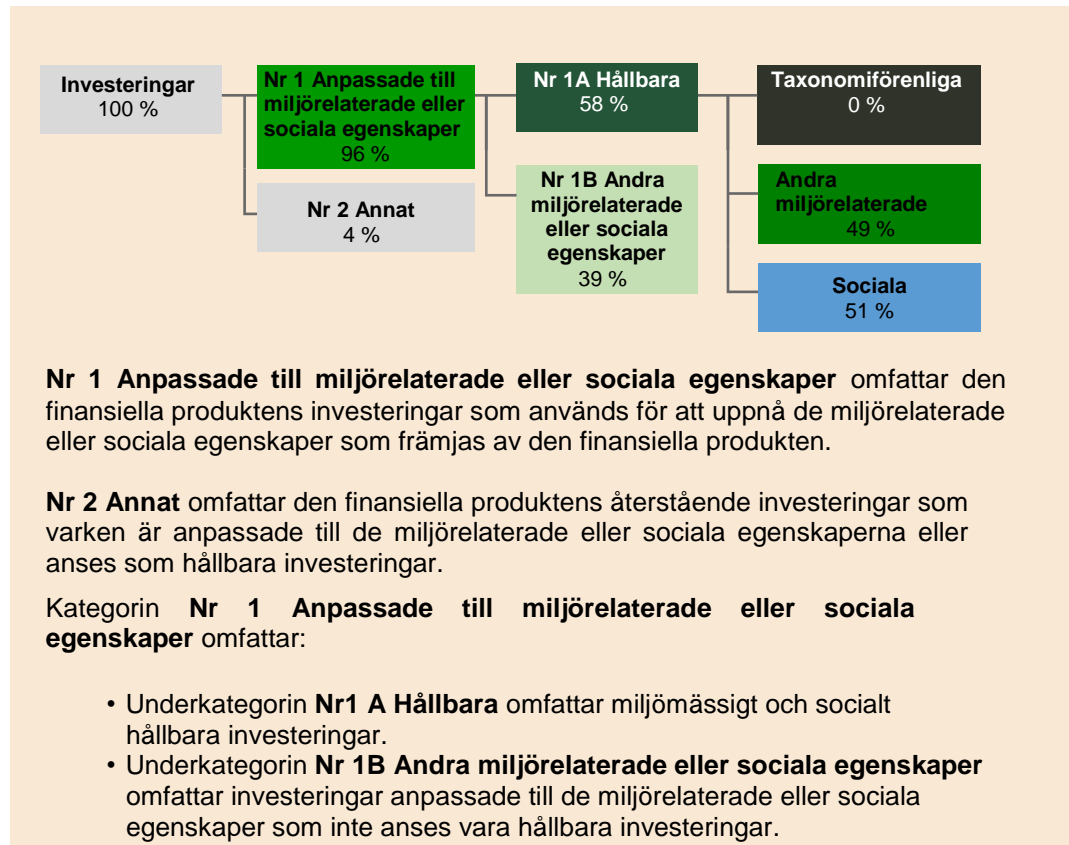
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	2,76 %	Sverige
Apple	IT	2,44 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	2,34 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	1,69 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	1,58 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	1,27 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,5 % 16-09-2026	Finans	1,17 %	Sverige
Stadshypotek AB 1 % 03-09-2025	Finans	1,10 %	Sverige
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25 % 17-09-2025	Finans	1,08 %	Sverige
Scania CV AB FRN 22-11-2024	Konsument sällanköp	0,79 %	Sverige
Securitas AB FRN 22-11-2024	Konsument dagligvaror	0,77 %	Sverige
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industri	0,76 %	Sverige
Swedbank AB 0,635 % 04-11-2025	Finans	0,73 %	Sverige
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,69 %	Förenta Staterna
Nordea Bank Abp FRN 27-05-2025	Finans	0,67 %	Finland



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	33,58 %
Konsument dagligvaror	15,81 %
IT	10,84 %
Industri	10,70 %
Konsument sällanköp	9,68 %
Kommunikationstjänster	5,70 %
Statsobligationer	5,27 %
Likvida medel	3,65 %
Råvaror	2,74 %
El, vatten och gas	1,69 %
Energi	0,27 %
Derivat	0,07 %
Fondcertifikat	0,02 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,02 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

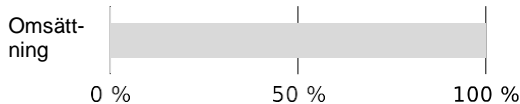
I fossilgas

I kärnenergi

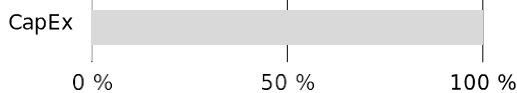
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

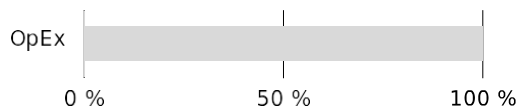
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

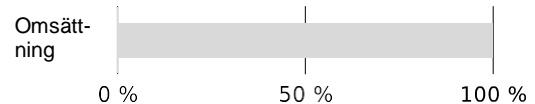


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

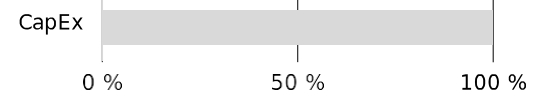


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

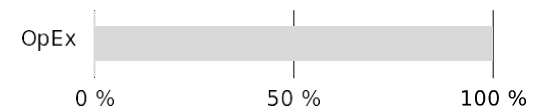
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 51 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Stratega 70

## Fondens utveckling

Fonden steg 13,5 procent under året. Jämförelseindex steg 15,1 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment utvecklades väl. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Den svenska kronan återhämtade sig rejält i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 1,7 procent vid utgången av året. Fonden investerar främst i aktivt förvaltade fonder och strategier och kan också avvika från jämförelseindexets tillgångsfördelning. Fonden har till exempel haft en hel del investeringar i tillgångsslag som inte ingår i fondens jämförelseindex såsom svenska bostadsobligationer och globala företagsobligationer. En del av strategin i fonden är att kombinera innehav med diversifierande egenskaper vilket innebär att trots att fonden avviker relativt mycket mot sitt index så blir risken, mot sitt jämförelseindex, relativt begränsad.

Såväl räntedelarna som aktiedelarna i portföljen har bidragit positivt till utvecklingen under året. Minskad konjunktur- och ränteoro innebar att företagsobligationer och bostadsobligationer ökade mer i värde än statsobligationer, vilket gynnade fonden. Aktiedelarna i portföljen utvecklades starkt men tappade något mot jämförelseindex till följd av att uppgången var koncentrerad till stora tillväxtbolag, och vi har en mer diversifierad portfölj med lägre värderade bolag.

Under våren hade fonden en högre andel aktier och mer kreditrisk än fondens jämförelseindex, vilket gynnade avkastningen då börserna steg kraftigt. Aktiepriserna steg generellt sett mer än vad förväntningarna på framtida vinster gjorde vilket innebar att värderingen försämrades och vi minskade därför successivt risken i portföljen. Under sommaren kom flera konjunkturindikatorer, framförallt i USA, in bättre än väntat vilket ledde till oro för ytterligare åtstramningar av räntepolitiken, svagare aktiemarknader och högre räntor under en period. Under sista kvartalet var vår uppfattning att statsobligationer tappat för mycket i värde och vi ökade därför ränterisken i portföljen vilket föll ut väl då förväntningarna om en mjuklandning av ekonomin stärktes.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 1/10 2003

**ISIN-kod:** SE0001114984

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt. Fonden investerar 70 procent (+/- 15 procentenheter) av fondens värde i aktier och aktierelaterade värdepapper antingen genom direktinvesteringar eller fonder.

## Riskenivå

1 2 **3** 4 5 6 7

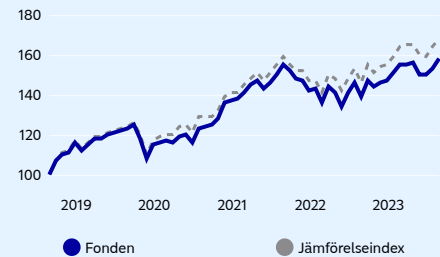
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

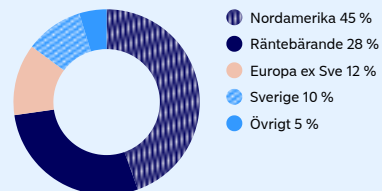
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	23 268	20 854	23 501	18 684	18 927	15 138	15 335	13 623	11 771	10 264
Andelsvärde, kr	388,24	342,09	382,84	305,17	301,72	246,21	251,63	232,74	209,98	199,98
Utestående andelar, tusental	59 932	60 960	61 387	61 542	62 730	61 482	60 942	58 534	56 060	51 324
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	13,5	-10,6	25,4	1,1	22,5	-2,2	8,1	10,8	5,0	18,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	15,1	-8,2	23,4	3,8	24,0	-0,5	7,2	11,7	5,8	20,3
Aktiv risk 2 år, %	1,7	2,1	1,7	1,1	0,8	1,0	1,2	1,2	1,5	2,0

## Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	0,7
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	9,5
Totalrisk 2 år, %	10,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	11,2
Sharpekvot 2 år	-0,2

## Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,45
Förvaltningskostnad, tkr	325 108,8
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	156,87
- löpande sparande 100 kr/månad	9,79
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,47
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	2 454,3

## Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	34,4
- varav aktier	33,8
- varav räntor	69,1
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2004-09-30 MSCI World net 56 %, SIX Portfolio Return 14 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-11-31 MSCI World net 57,8 %, SIX Portfolio Return 12,3 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2016-11-30 MSCI World net 59,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX Realindex 10 %, OMRX-TBond 15 %, OMRX-TBill 5 %

2019-11-29 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net 59,5 %, SIX Portfolio Return 10,5 %, OMRX-TBond 23,5 %, OMRX-TBill 5 %

2022-06-07 HFRX Global Hedge Fund (Hedged SEK) 1,5 %, MSCI World net 59,5 %, OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 10,5 %, OMRX-TBond 23,5 %, OMRX-TBill 5 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

## Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 30 procent.

## Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Nordea Stratega 70 och får högst uppgå till 2 procent. De förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen förutom vid de fall investeringar sker i Nordeas fonder baserade i Luxemburg där de rörliga förvaltningsavgifterna inte återförs.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.



## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>38,79</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,42</b>
Constellation Energy	9 650	11 368	0,05
Enel	303 321	22 725	0,10
Entergy	18 617	18 985	0,08
Exelon	28 949	10 474	0,05
Public Service Enterprise	39 646	24 432	0,11
SSE	43 455	10 362	0,04
<b>Energi</b>			<b>0,01</b>
Neste	9 267	3 335	0,01
<b>Fastigheter</b>			<b>0,14</b>
Atrium Ljungberg	23 944	5 541	0,02
Balder	53 153	3 806	0,02
Catena	1 626	769	0,00
Daiwa House Industry	27 000	8 245	0,04
Diös Fastigheter	38 022	3 279	0,01
Fabege	14 962	1 621	0,01
Pandox	13 436	2 025	0,01
Sagax	8 774	2 430	0,01
Wihlborgs Fastigheter	43 559	4 112	0,02
<b>Finans</b>			<b>4,14</b>
Aflac	20 630	17 152	0,07
AIG	29 893	20 410	0,09
Allianz	9 014	24 279	0,10
American Express	31 050	58 622	0,25
ANZ	106 538	18 990	0,08
Apollo Global Management	8 877	8 337	0,04
AXA	128 686	42 247	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce	35 000	17 066	0,07
Cboe Global Markets	3 450	6 208	0,03
Chubb	10 512	23 942	0,10
Citigroup	70 452	36 523	0,16
DBS	123 338	31 482	0,14
Discover Financial Services	14 789	16 752	0,07
DNB Bank	116 506	24 972	0,11
EQT	48 862	13 926	0,06
Fifth Third Bancorp	9 878	3 433	0,01
First Citizens BancShares	162	2 317	0,01
Goldman Sachs	4 479	17 413	0,07
Hartford Financial	47 044	38 108	0,16
Industrivärden	21 108	6 939	0,03
Investor	178 239	41 579	0,18
JPMorgan Chase	51 619	88 487	0,38
KBC	17 008	11 118	0,05
Kinnevik	42 351	4 582	0,02
Lloyds Banking	955 861	5 859	0,03
Lundbergföretagen	2 903	1 592	0,01
Mastercard	23 094	99 265	0,43
MetLife	50 180	33 442	0,14
Mizuho Financial	91 420	15 766	0,07
MSCI	1 861	10 609	0,05
Nordea Bank	226 006	28 340	0,12
Nordnet	4 946	848	0,00
Orix	78 900	14 980	0,06
PayPal	5 324	3 295	0,01
Prudential Financial	21 245	22 205	0,10
Sampo	9 795	4 316	0,02
SEB	263 973	36 719	0,16
Svenska Handelsbanken	87 049	9 532	0,04
Swedbank	45 899	9 336	0,04
Synchrony Financial	73 385	28 244	0,12
Tradeweb Markets	5 449	4 991	0,02
Travelers Cos	6 270	12 037	0,05
Truist Financial	15 608	5 807	0,02
Tryg	19 764	4 336	0,02
Visa	11 239	29 489	0,13
Wells Fargo	14 681	7 282	0,03
<b>Hälsovård</b>			<b>5,10</b>
Abbott Laboratories	11 887	13 186	0,06
AbbVie	17 232	26 912	0,12
AddLife	10 388	1 141	0,00
Agilent Technologies	7 965	11 160	0,05
Align Technology	1 714	4 733	0,02
Amgen	24 055	69 823	0,30
Arjo	55 278	2 179	0,01
Astellas Pharma	85 500	10 305	0,04

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
AstraZeneca	26 497	36 030	0,15
BioArctic	2 871	775	0,00
BioGaia	6 801	688	0,00
Biogen	2 805	7 315	0,03
Biotage	10 561	1 423	0,01
Bristol-Myers Squibb	18 709	9 674	0,04
Camurus	6 898	3 718	0,02
Cardinal Health	11 524	11 707	0,05
Cencora	1 972	4 082	0,02
Centene	30 707	22 965	0,10
Cigna	7 616	22 984	0,10
CVS Health	29 799	23 712	0,10
Danaher	4 488	10 463	0,04
DaVita	3 819	4 032	0,02
Denstply Sirona	5 605	2 010	0,01
Dexcom	4 812	6 018	0,03
Edwards Lifesciences	5 674	4 360	0,02
Elekta	115 337	9 511	0,04
Elevance Health	21 133	100 431	0,43
Eli Lilly	16 147	94 857	0,41
Exact Sciences	546	407	0,00
Fortrea	1 522	535	0,00
GE HealthCare Technologies	13 158	10 253	0,04
Gilead Sciences	47 745	38 979	0,17
GSK	49 693	9 258	0,04
HCA Healthcare	4 400	12 003	0,05
Hologic	9 786	7 047	0,03
Humana	2 090	9 643	0,04
IDEXX Laboratories	448	2 506	0,01
Illumina	256	359	0,00
Incyte	5 161	3 266	0,01
Intuitive Surgical	1 047	3 560	0,02
IQVIA	833	1 942	0,01
Johnson & Johnson	45 191	71 384	0,31
McKesson	13 602	63 465	0,27
Medtronic	3 700	3 072	0,01
Merck	68 849	75 644	0,33
Mettler-Toledo International	1 036	12 664	0,05
Moderna	668	669	0,00
Molina Healthcare	1 025	3 732	0,02
Neurocrine Biosciences	1 488	1 976	0,01
Organon	10 306	1 498	0,01
Pfizer	33 423	9 697	0,04
Quest Diagnostics	3 736	5 191	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1 161	10 276	0,04
Roche	13 713	40 147	0,17
Sanofi	9 499	9 492	0,04
Sectra	26 521	4 781	0,02
Sonic Healthcare	47 681	10 519	0,05
Swedish Orphan Biovitrum	37 436	10 003	0,04
Thermo Fisher Scientific	1 961	10 490	0,05
United Therapeutics	2 514	5 571	0,02
UnitedHealth	31 557	167 432	0,72
Universal Health Services	3 397	5 219	0,02
Vertex Pharmaceuticals	2 731	11 199	0,05
Vitrolife	14 917	2 924	0,01
Waters	1 945	6 453	0,03
West Pharmaceutical Services	2 306	8 183	0,04
Zoetis	9 954	19 799	0,09
<b>Industri</b>			<b>8,22</b>
3M	20 653	22 754	0,10
ABB	247 660	110 579	0,48
Addtech	8 994	1 993	0,01
AFRY	16 369	2 298	0,01
Alfa Laval	29 425	11 876	0,05
Assa Abloy	80 044	23 277	0,10
Atlas Copco	362 897	58 941	0,25
ATS	12 800	5 587	0,02
Automatic Data Processing	24 135	56 665	0,24
Brambles	94 313	8 820	0,04
Braida	16 365	1 330	0,01
Broadridge Financial Solutions	5 425	11 249	0,05
Bufab	819	317	0,00
Carrier Global	28 464	16 480	0,07
Caterpillar	21 136	62 979	0,27
CH Robinson Worldwide	2 939	2 559	0,01
Cintas	8 491	51 570	0,22
Copart	57 158	28 225	0,12
CSX	21 693	7 580	0,03
Cummins	16 309	39 376	0,17
Daifuku	37 900	7 728	0,03

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>		Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Deere	2 615	10 538	0,05	HMS Networks	6 726	3 362	0,01
Dover	34 860	54 036	0,23	HP	54 353	16 482	0,07
Duerr	6 625	1 577	0,01	Infineon Technologies	83 615	35 186	0,15
Eiffage	9 841	10 629	0,05	Intel	37 550	19 016	0,08
Electrolux Professional	39 848	2 200	0,01	Intuit	4 320	27 212	0,12
Emerson Electric	105 937	103 911	0,45	Juniper Networks	29 791	8 851	0,04
Epiroc	93 702	16 705	0,07	Keysight Technologies	8 632	13 840	0,06
Expeditors International of Washington	7 297	9 354	0,04	Knowit	2 626	411	0,00
Fanuc	144 600	42 866	0,18	Kyndryl	26 996	5 653	0,02
Ferguson	24 875	48 208	0,21	Lagercrantz	1 616	219	0,00
Fortive	25 714	19 081	0,08	Lam Research	10 277	81 122	0,35
Fortune Brands Innovations	19 671	15 094	0,06	Manhattan Associates	4 290	9 309	0,04
Hexatronic	7 808	213	0,00	Microsoft	147 346	558 393	2,40
Hitachi	39 600	28 789	0,12	MongoDB	958	3 947	0,02
Hubbell	4 777	15 835	0,07	Motorola Solutions	1 101	3 474	0,01
Husqvarna	35 617	2 965	0,01	Murata Manufacturing	118 500	25 353	0,11
Ingersoll Rand	11 305	8 811	0,04	Mycronic	27 678	7 999	0,03
John Bean Technologies	6 676	6 691	0,03	NetApp	20 867	18 540	0,08
Kardex	835	2 180	0,01	NVIDIA	25 995	129 735	0,56
KION	20 299	8 739	0,04	NXP Semiconductors	10 898	25 225	0,11
Komatsu	28 100	7 408	0,03	Omron	25 200	11 859	0,05
Krones	2 089	2 600	0,01	Palantir Technologies	53 813	9 312	0,04
Lifco	17 939	4 442	0,02	Palo Alto Networks	7 938	23 590	0,10
Masco	23 035	15 549	0,07	Qorvo	15 419	17 499	0,08
Mitsubishi Electric	177 000	25 293	0,11	Qualcomm	8 518	12 415	0,05
NIBE Industrier	100 966	7 150	0,03	Salesforce	13 785	36 556	0,16
Norfolk Southern	15 406	36 700	0,16	ServiceNow	5 357	38 141	0,16
Otis Worldwide	16 714	15 070	0,06	Shopify	10 700	8 436	0,04
Owens Corning	7 644	11 419	0,05	Sinch	5 976	224	0,00
OX2	21 390	1 183	0,01	Skyworks Solutions	70	79	0,00
Parker-Hannifin	4 664	21 654	0,09	Snowflake	512	1 027	0,00
Paychex	32 562	39 087	0,17	Splunk	5 101	7 832	0,03
Republic Services	29 157	48 457	0,21	Synopsys	3 657	18 977	0,08
Robert Half	2 353	2 085	0,01	TE Connectivity	8 281	11 725	0,05
Rockwell Automation	31 941	99 942	0,43	Teradyne	35 980	39 349	0,17
Rollins	46 964	20 669	0,09	TietoEVRy	6 266	1 508	0,01
Sandvik	95 334	20 792	0,09	Tokyo Electron	17 500	31 593	0,14
Schneider Electric	60 638	122 711	0,53	UiPath	2 265	567	0,00
Securitas	26 546	2 626	0,01	VeriSign	2 337	4 851	0,02
SG	25 400	3 675	0,02	Workday	3 015	8 388	0,04
Siemens	52 850	99 973	0,43	Zscaler	1 678	3 747	0,02
SKF	50 018	10 099	0,04	<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>2,41</b>
Snap-on	5 293	15 407	0,07	Alphabet	177 284	251 227	1,08
SS&C Technologies	15 779	9 718	0,04	Comcast	109 269	48 287	0,21
Sweco	23 292	3 161	0,01	Electronic Arts	13 355	18 413	0,08
Tomra Systems	19 339	2 369	0,01	Embracer	37 197	1 014	0,00
Trane Technologies	5 027	12 356	0,05	Hemnet	6 695	1 619	0,01
Trelleborg	3 662	1 236	0,01	KDDI	23 700	7 600	0,03
United Parcel Service	12 600	19 965	0,09	Live Nation Entertainment	7 698	7 261	0,03
United Rentals	14 204	82 083	0,35	Match	7 966	2 930	0,01
Verisk Analytics	13 658	32 877	0,14	Meta Platforms	31 846	113 600	0,49
Vestis	12 816	2 730	0,01	Millicom Int. Cellular SDB	23 244	4 208	0,02
Vinci	23 058	29 186	0,13	MTG	7 625	658	0,00
Volvo	179 381	46 881	0,20	Netflix	4 116	20 196	0,09
Waste Connections	8 745	13 155	0,06	NTT	1 430 900	17 624	0,08
Waste Management	33 815	61 034	0,26	Pinterest	16 238	6 061	0,03
Yaskawa Electric	48 900	20 589	0,09	Publicis Groupe	9 594	8 972	0,04
<b>IT</b>			<b>10,51</b>	Stillfront	13 877	169	0,00
Accenture	21 199	74 969	0,32	Tele2	51 171	4 427	0,02
Adobe	7 959	47 853	0,21	Telia Company	291 341	7 482	0,03
Apple	347 231	673 728	2,90	Telstra	147 840	4 026	0,02
Applied Materials	32 847	53 650	0,23	Trade Desk	9 868	7 156	0,03
ASML	2 636	20 005	0,09	Universal Music	19 315	5 550	0,02
Atlassian	608	1 457	0,01	Verizon Communications	40 044	15 214	0,07
Autodesk	3 738	9 172	0,04	Viaplay	28 983	151	0,00
Broadcom	4 003	45 031	0,19	Vodafone	735 937	6 482	0,03
Cadence Design Systems	9 218	25 303	0,11	<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>1,10</b>
Cisco	207 620	105 706	0,45	AAK	2 592	583	0,00
CrowdStrike	4 469	11 499	0,05	Ajinomoto	39 900	15 516	0,07
Datadog	1 202	1 470	0,01	Axfood	9 077	2 482	0,01
Dell Technologies	14 799	11 409	0,05	Bakkafrost	3 564	1 882	0,01
DocuSign	1 050	629	0,00	Cloetta	75 591	1 386	0,01
Dustin	34 972	341	0,00	Diageo	57 164	20 974	0,09
Dynatrace	6 926	3 817	0,02	Essity	44 111	11 023	0,05
Ericsson	203 992	12 886	0,06	Koninklijke Ahold Delhaize	116 794	33 825	0,15
F5	1 433	2 585	0,01	Loblaw Cos	32 800	32 158	0,14
Fair Isaac	852	9 995	0,04	NH Foods	9 800	3 349	0,01
Fortinet	20 317	11 984	0,05	PepsiCo	27 501	47 071	0,20
Fortnox	67 232	4 077	0,02	Pernod Ricard	12 146	21 601	0,09
Hewlett Packard Enterprise	65 497	11 208	0,05	Procter & Gamble	25 699	37 952	0,16
Hexagon	218 186	26 401	0,11				

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Walmart	16 190	25 722	0,11
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>4,58</b>
Airbnb	34 402	47 199	0,20
Amazon.com	52 796	80 843	0,35
Aptiv	4 674	4 226	0,02
Aramark	25 635	7 260	0,03
Aristocrat Leisure	49 696	13 950	0,06
Autoliv SDB	10 019	11 101	0,05
Booking	3 166	113 179	0,49
Caesars Entertainment	36 425	17 209	0,07
Carnival	48 121	8 991	0,04
Chipotle Mexican Grill	1 859	42 846	0,18
Denso	148 000	22 503	0,10
Dometic	76 193	6 879	0,03
Domino's Pizza	183	760	0,00
Electrolux	7 864	852	0,00
Expedia	4 414	6 752	0,03
H&M	51 816	9 162	0,04
Hilton Worldwide	10 661	19 564	0,08
Home Depot	24 316	84 923	0,36
Kering	1 949	8 657	0,04
Las Vegas Sands	39 646	19 662	0,08
Lennar	13 782	20 701	0,09
LVMH	2 838	23 177	0,10
Marriott International	9 898	22 495	0,10
McDonald's	44 045	131 615	0,57
MEKO	2 701	295	0,00
MIPS	1 381	506	0,00
New Wave	16 400	1 674	0,01
Nokian Renkaat	8 502	781	0,00
PulteGroup	52 223	54 324	0,23
Royal Caribbean Cruises	12 467	16 269	0,07
Sekisui Chemical	39 700	5 768	0,02
Sekisui House	59 800	13 389	0,06
Starbucks	69 706	67 446	0,29
Stellantis	149 774	35 256	0,15
Tesla	15 949	39 939	0,17
Thule	18 843	5 191	0,02
Toyota Motor	112 600	20 851	0,09
Vail Resorts	11 830	25 450	0,11
Volvo Car	102 050	3 317	0,01
Wynn Resorts	9 518	8 739	0,04
Yum! Brands	31 538	41 528	0,18
<b>Råvaror</b>			<b>2,16</b>
Air Liquide	19 338	37 915	0,16
Antofagasta	107 081	23 105	0,10
Billerud	38 738	3 975	0,02
Boliden	129 083	40 577	0,17
Chr. Hansen	3 176	2 685	0,01
Dow	21 843	12 072	0,05
Ecolab	3 811	7 618	0,03
First Quantum Minerals	133 100	11 037	0,05
Freeport-McMoRan	123 891	53 151	0,23
Hexpol	14 343	1 756	0,01
Holmen	1 303	555	0,00
International Flavors & Fragrances	8 660	7 067	0,03
International Paper	17 439	6 353	0,03
Linde	10 507	43 489	0,19
Lundin Mining	14 316	1 175	0,01
Nitto Denko	13 200	9 955	0,04
Nucor	1 391	2 440	0,01
Rio Tinto	228 995	179 867	0,77
SCA	6 599	995	0,00
Sika	5 139	16 842	0,07
SSAB	44 741	3 452	0,01
Steel Dynamics	29 019	34 538	0,15
Stora Enso	14 719	2 052	0,01
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,21</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,20</b>
American Tower	17 116	37 238	0,16
Welltower	9 839	8 941	0,04
<b>Fonder</b>			<b>0,01</b>
XACT OMXS30	5 027	1 652	0,01
<b>Derivat</b>			<b>0,00</b>
EURO STOXX 50, indexterminer <sup>2)</sup>	120	0	0,00
FTSE 100 IDX, indexterminer <sup>2)</sup>	40	0	0,00
NIKKEI 225, indexterminer <sup>2)</sup>	1 500	0	0,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	42 000	0	0,00
S&P500 EMINI, indexterminer <sup>2)</sup>	550	0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>30,88</b>
<b>Fonder</b>			<b>30,88</b>
Nordea Global Dividend	2 952 191	812 005	3,49
Nordea Global Responsible Enhanced Equity Y-SEK	132 869	218 381	0,94
Nordea Global Responsible Enhanced Small Cap Y-SEK	1 579 508	1 699 252	7,30
Nordea Global Stable Equity Y-SEK	6 575 317	2 593 330	11,15
Nordea Småbolagsfond Sverige F-A	615 339	354 031	1,52
Nordea Swedish Ideas	1 476 704	316 467	1,36
Nordea Swedish Responsible Enhanced Equity Y-SEK	5 808 798	1 190 727	5,12
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>16 258 006</b>	<b>69,87</b>

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K4)</sup></b>				<b>1,71</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>1,71</b>
Sweden Government Bond 2039-03-30	332 000	117,31	398 184	1,71
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>-0,00</b>
<b>Derivat</b>				<b>-0,00</b>
10 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	344		-0	-0,00
5 Year U.S. Treasury Note Futures <sup>3)</sup>	51		0	0,00
Euro Bobl Futures - Eurex (FGBM) <sup>3)</sup>	41		0	0,00
Euro Bund Futures - Eurex (FGBL) <sup>3)</sup>	182		0	0,00
SW 5YR STDS <sup>3)</sup>	615		0	0,00
SWDB 5YR HYP <sup>3)</sup>	520		0	0,00
SWEDISH 10YR <sup>3)</sup>	1 484		0	0,00
SWEDISH 2YR <sup>3)</sup>	345		0	0,00
SWEDISH 5YR <sup>3)</sup>	801		0	0,00
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>26,32</b>
<b>Fonder</b>				<b>26,31</b>
Nordea Alpha 10 MA HY-SEK	944		148 531	0,64
Nordea Alpha 15 MA HY-SEK	209		405 825	1,74
Nordea Alpha 7 MA HY-SEK	110		134 436	0,58
Nordea Balanced Income BP-SEK	46		59 164	0,25
Nordea Bostadsobligationsfond A-A icke- utd	1 738		193 167	0,83
Nordea Emerging Stars Bond HB-SEK	135		114 817	0,49
Nordea European High Yield Bond HB- SEK	341		119 180	0,51
Nordea Flexible Fixed Income HY-SEK	47		59 125	0,25
Nordea Global High Yield	92		28 020	0,12
Nordea Institutionell Kortränta icke-utd	1 337		1 679 718	7,22
Nordea Obligationsfond A-A icke-utd	2 157		264 059	1,13
Nordea Obligationsfond korta placeringar II Y-SEK	5 616		906 016	3,89
Nordea Obligationsfond korta placeringar Y-SEK	5 081		1 515 054	6,51
Nordea Obligationsinvest Y-SEK	795		422 262	1,81
Nordea US High Yield ESG Bond HY-SEK	64		72 102	0,31
<b>Derivat</b>				<b>0,01</b>
CDX North America HY S41 V2 2028-12- 20	832		502	0,00
iTraxx Europe Crossover S40 V1 2028-12- 20	1 120		1 013	0,00
Valutatermin BofA (FR) EUR/SEK	-4 611		1 308	0,01
Valutatermin Citibank (IE) GBP/SEK	772		-224	-0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) SEK/JPY	-188 583		201	0,00
Valutatermin Deutsche Bank (DE) USD/SEK	26		-9	-0,00
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>6 522 453</b>	<b>28,03</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>22 780 459</b>	<b>97,91</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>487 324</b>	<b>2,09</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>23 267 783</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 141,2 mkr, vilket motsvarar 0,6 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminkontrakt.

<sup>3)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 4 084,1 mkr, vilket motsvarar 17,6 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminkontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 40,50 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 0,21 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 57,20 procent.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023. Räntebärande instrument har grundats på externa priskällor och senast kända kurs.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens värdering av derivatinstrument grundas i första hand på externa priskällor och i andra hand enligt vedertagen modell.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
ABB Ltd	0,48
Alphabet Inc	1,08
AstraZeneca PLC	0,15
Atlas Copco AB	0,25
Epiroc AB	0,07
Industrivarden AB	0,03
Investor AB	0,18

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

### 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

#### Derivatinstrument

##### Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-50 991
GBP	9 839
JPY	13 488
SEK	28 681
USD	259

##### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	141 207
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	4 084 070
Sålda räntefutures	-

#### Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	20 849
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	-

#### Motpart till derivathandel

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

#### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

#### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska).

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

## Resultaträkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 538 357	-796 641
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	8 875	-84 114
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	269 338	-861 603
Värdeförändring på fondandelar	1 123 310	-654 698
Ränteintäkter	44 960	58 825
Utdelningar	142 651	139 107
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 937	25 562
Övriga intäkter	146	5
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 125 701</b>	<b>-2 173 557</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	325 109	318 633
Räntekostnader	1 671	1 116
Övriga kostnader	3 347	3 819
<b>Summa kostnader</b>	<b>330 126</b>	<b>323 568</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2 795 575</b>	<b>-2 497 125</b>

## Balansräkning (TKR)

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	9 470 346	7 672 137		
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	3 024	15 799		
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 303		
Fondandelar	13 307 322	12 748 312		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 780 692</b>	<b>20 437 550</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	515 142	470 229		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 520	4 049		
Övriga tillgångar	25 570	37 153		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 326 924</b>	<b>20 948 981</b>		
<b>Skulder</b>				
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	232	7 526		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	13 324		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>232</b>	<b>20 850</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 438	26 083		
Övriga skulder	30 471	48 240		
<b>Summa skulder</b>	<b>59 141</b>	<b>95 173</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>23 267 783</b>	<b>20 853 808</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	3 447	0,0
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	80 230	0,3	166 668	0,8
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	20 853 808	23 501 371		
Andelsutgivning	1 990 704	2 102 768		
Andelsinlösen	-2 372 304	-2 253 206		
Årets resultat enligt resultaträkning	2 795 575	-2 497 125		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>23 267 783</b>	<b>20 853 808</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 70

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ESL2942F72EZ93

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	28 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	344 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	3,10 %	3,10 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,10 %	3,10 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,75 % inblandade i brott	93,66 %	92,03 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	178,81 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	3,10 %	3,10 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	28 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
		2022	33 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,01 %	91,08 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	344 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	3,10 %	3,10 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	3,04 %	3,04 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,10 %	3,10 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	3,04 %	3,04 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,75 % inblandade i brott	93,66 %	92,03 %
		2022	0,68 % inblandade i brott	92,95 %	91,42 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	178,81 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	3,10 %	3,10 %
		2022	152,49 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	3,01 %	3,01 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	36,920 tCO <sub>2</sub> e	93,66 %	91,84 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	15,711 tCO <sub>2</sub> e	93,66 %	91,84 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	593,741 tCO <sub>2</sub> e	93,66 %	91,84 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	52,631 tCO <sub>2</sub> e	93,66 %	91,84 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	646,373 tCO <sub>2</sub> e	93,66 %	91,84 %
		Koldioxidavtryck	28 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	344 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	93,66 %	91,84 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	69 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	93,66 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3		787 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	93,66 %	91,56 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	4,67 % investeringar i fossila bränslen	93,66 %	87,92 %
	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	63,67 % icke-förnybar energiförbrukning	93,66 %	73,18 %
			67,30 % icke-förnybar energiproduktion	93,66 %	1,69 %

## 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	0,05 %	0,04 %
		Utvinning av mineral (B)	2,35 GWh/miljon euro i intäkter	1,52 %	1,50 %
		Tillverkning (C)	0,26 GWh/miljon euro i intäkter	31,43 %	30,59 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	3,72 GWh/miljon euro i intäkter	1,77 %	1,67 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,72 GWh/miljon euro i intäkter	0,39 %	0,39 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,11 GWh/miljon euro i intäkter	1,32 %	1,27 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,19 GWh/miljon euro i intäkter	4,97 %	4,87 %
		Transport och lagring (H)	1,25 GWh/miljon euro i intäkter	0,80 %	0,75 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,43 GWh/miljon euro i intäkter	1,52 %	1,38 %
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	1,69 % med negativ inverkan	93,66 %	85,92 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,16 ton/investerad miljon euro	93,66 %	3,36 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	63,87 ton/investerad miljon euro	93,66 %	73,64 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,75 % inblandade i brott	93,66 %	92,03 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,16 % utan policyer	93,66 %	86,94 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,95 % löneskillnad	93,66 %	37,43 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,38 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	93,66 %	88,70 %
	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	93,66 %	90,88 %

## 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	178,81 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	3,10 %	3,10 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	3,10 %	3,10 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	3,10 %	3,10 %
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	3,10 %	3,10 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Apple	IT	3,41 %	Förenta Staterna
Microsoft	IT	3,23 %	Förenta Staterna
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	1,88 %	Sverige
Nordea Hypotek AB 1 % 18-09-2024	Finans	0,98 %	Sverige
UnitedHealth Group	Konsument dagligvaror	0,95 %	Förenta Staterna
Nordea Hypotek AB 1 % 17-09-2025	Finans	0,87 %	Sverige
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	0,84 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	0,78 %	Förenta Staterna
Elevance Health	Konsument dagligvaror	0,76 %	Förenta Staterna
Länsförsäkringar Hypotek AB 1,25% 17-09-2025	Finans	0,73 %	Sverige
Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	Konsument sällanköp	0,72 %	Sverige
NVIDIA	IT	0,70 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	0,68 %	Förenta Staterna
Volvo B	Konsument sällanköp	0,66 %	Sverige
Rio Tinto	Råvaror	0,65 %	Storbritannien

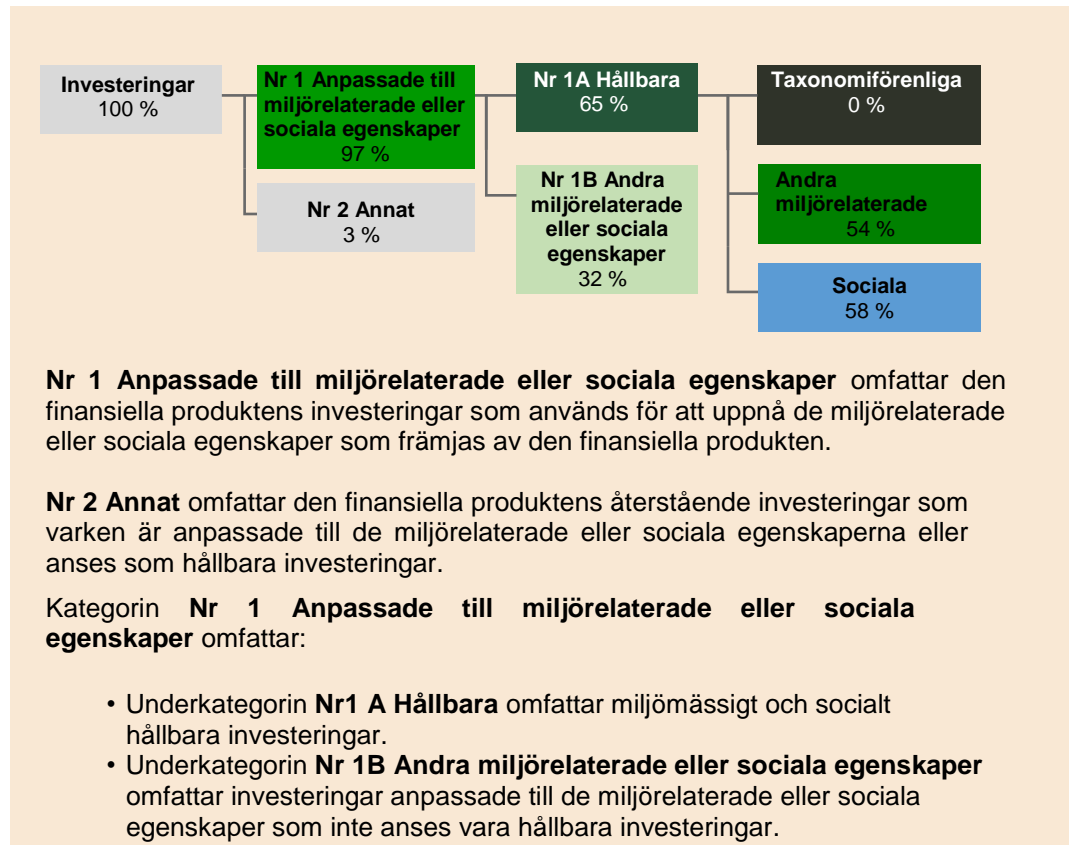




## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	25,27 %
Konsument dagligvaror	19,16 %
IT	14,83 %
Industri	11,93 %
Konsument sällanköp	9,31 %
Kommunikationstjänster	7,11 %
Råvaror	3,50 %
Statsobligationer	3,31 %
Likvida medel	3,24 %
El, vatten och gas	1,93 %
Energi	0,33 %
Derivat	0,07 %
Fondcertifikat	0,02 %
Diversifierad	0,01 %
Valutaterminer (forwards)	-0,02 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

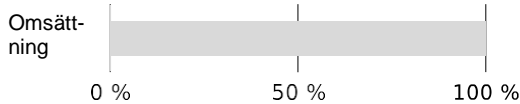
I fossilgas

I kärnenergi

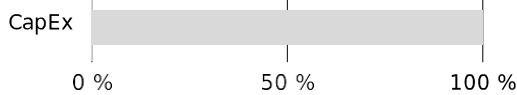
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

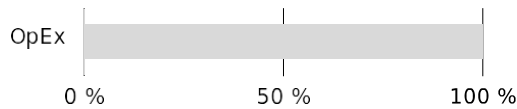
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

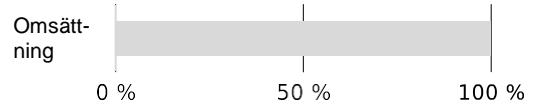


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

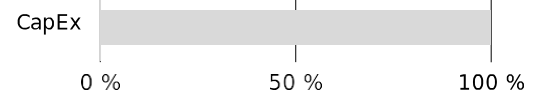


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

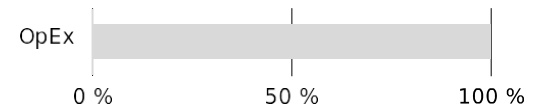
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

## Fondens utveckling

Fonden steg 6,8 procent under året. Jämförelseindex steg 6,7 procent.

Lägre inflation och bättre utveckling för ekonomin än väntat i framförallt USA bidrog till en stark börsutveckling. Globalt sett var uppgången tämligen koncentrerad till stora tillväxtbolag, men även en del cykliska segment, det vill säga branscher och bolag som är känsliga för konjunkturläget, utvecklades väl. Mer stabila och lägre värderade bolag presterade däremot sämre. I linje med andra centralbanker höjde Riksbanken styrräntan kraftigt och obligationsräntorna steg. Mot slutet av året föll dock obligationsräntorna kraftigt i takt med att signaler från centralbankerna bidrog till en ökad tro på räntesänkningar under 2024. Totalt sett föll räntan på såväl svenska som tyska statsobligationer med längre löptider under året. Den svenska kronan återhämtade sig rejält från låga nivåer och den amerikanska dollarn försvagades i samband med den ökade optimismen som avslutade året.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,6 procent vid utgången av året. Fonden investerar i aktivt förvaltade fonder och portföljer. Fonden har ingen aktiv tillgångsfördelning mellan aktie- och ränteplaceringar.

Såväl aktie- som ränteportföljen bidrog till positiv avkastning. Relativt gynnsam ränteexponering under årets ränterörelser, en större exponering mot realobligationer under första halvåret och placeringar i företags- och bankobligationer bidrog till god avkastning och till att ränteportföljen utvecklades väsentligt bättre än ränteindex. Den mindre aktieportföljen presterade ännu bättre absolut sett men avkastningen var tydligt lägre än aktieindex, framförallt via vårt innehav Institutionella Aktiefonden Världen. En förklaring är de kraftiga kurslyften för flertalet stora tillväxtbolag som främst gynnade aktieindex samtidigt som övervikterna i sektorerna Konsument Dagligvaror och Hälsovård bidrog till en svagare utveckling relativt sett. Även vårt mindre innehav i Institutionella Aktiefonden Stabil dämpade fondens avkastning i relativa termer då marknaden inte premierade stabilitet under 2023.

Vi hade större innehav av realränteobligationer vid årets början. Dessa såldes successivt under det första halvåret. Inflationen var hög och realränteobligationer bidrog med positiv avkastning trots periodens stora ränteuppgång. Vi har haft omväxlande positionering för stigande och fallande marknadsräntor under perioden vilket bidragit positivt till avkastningen.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

Blandfonder har en exponering både mot aktiemarknaden och mot räntemarknaden. De kan därför svänga både som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma och som en följd av ränteutvecklingen. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 30/12 1989

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330231

**ISIN-kod utd:** SE0000524431

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd fond med fokus på både ränte- och aktieinvesteringar globalt.

## Riskenivå



Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

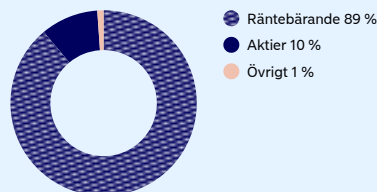
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	266	265	317	314	315	337	321	328	327	332
Andelsvärde, icke-utd, kr	2 498,64	2 338,68	2 544,92	2 499,36	2 448,60	2 342,37	2 326,26	2 286,95	2 207,00	2 183,19
Utestående andelar, icke-utd, tusental	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	1 865,90	1 763,98	1 939,87	1 924,24	1 923,90	1 877,51	1 902,26	1 937,29	1 936,77	2 003,56
Utestående andelar, utd, tusental	143	150	164	164	164	179	169	169	169	166
Utdelning, kr	17,63	19,40	19,20	38,50	38,00	38,00	67,80	67,80	90,20	76,70
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1	8,7
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	6,8	-8,1	1,8	2,1	4,5	0,7	1,7	3,6	1,1	8,7
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	6,7	-7,8	2,1	1,7	4,1	0,8	1,3	3,9	1,3	9,1
Aktiv risk 2 år, %	0,6	0,6	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	1,3
Totalrisk 2 år, %	5,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	5,4
Sharpekvot 2 år	-0,6

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,15
Förvaltningskostnad, tkr	402,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	15,33
- löpande sparande 100 kr/månad	0,99
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,15
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,00
Transaktionskostnader, tkr	7,9

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	16,1
- varav aktier	100,0
- varav räntor	14,0
Omsättningshastighet, ggr	0,5

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-03-31 MSCI World net 10 %, OMRX-Bond 90 %

2022-02-21 MSCI ACWI net 10 %, OMRX-Bond 90 %

2022-06-30 MSCI ACWI net 10 %, OMRX-Bond 1-30 years 90 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 15 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

### Förvaltningsavgifter

Förvaltningsavgiften tas endast ur Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond och får högst uppgå till 1,3 procent. De fasta och rörliga förvaltningsavgifter som utgår vid placeringar i Nordeas fonder återförs till fonden dagligen.

Förvaltningsavgiften i en underliggande fond får högst uppgå till 3 procent.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>			<b>10,0</b>
<b>Fonder</b>			<b>10,0</b>
Institutionella Aktiefonden Stabil A-I utd	15 208	3 496	1,3
Institutionella Aktiefonden Världen A-I utd	90 679	23 103	8,7
<b>Summa aktieportfölj</b>		<b>26 599</b>	<b>10,0</b>

## Ränteportfölj

	Nom belopp (valuta i 1000)	Marknads- kurs	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K4)</sup></b>				<b>82,1</b>
<b>SEK-Obligationer</b>				<b>80,9</b>
Alfa Laval Treasury Internat 2025-11-03	4 000	101,26	4 162	1,6
Danske Bank A/S MULTI 2026-09-29	4 000	101,84	4 121	1,5
Danske Hypotek 2028-12-20	4 000	102,82	4 117	1,5
DNB Bank ASA MULTI 2025-03-24	6 000	99,32	6 022	2,3
Ellevio 2029-06-01	12 000	104,18	12 817	4,8
Kommuninvest I Sverige 2026-06-10	8 000	94,29	7 560	2,8
Kommuninvest I Sverige 2026-11-12	6 700	95,24	6 390	2,4
Kommuninvest I Sverige 2028-05-12	2 800	92,17	2 594	1,0
Kommuninvest I Sverige 2029-11-12	4 000	102,80	4 129	1,6
Lansforsakringar Bank 2026-02-26	2 000	94,35	1 899	0,7
Lansforsakringar Hypotek 2025-09-17	2 800	96,86	2 722	1,0
Lansforsakringar Hypotek 2026-09-16	3 000	96,39	2 905	1,1
Lansforsakringar Hypotek 2027-09-15	200	93,67	188	0,1
Lansforsakringar Hypotek 2030-09-30	6 000	104,72	6 340	2,4
Nordea Hypotek 2027-06-16	2 000	94,10	1 893	0,7
Nordea Hypotek 2027-11-25	2 000	101,80	2 042	0,8
Nordea Hypotek 2028-10-27	4 000	105,21	4 247	1,6
Nordic Investment Bank 2028-09-22	3 660	103,92	3 838	1,4
SBAB Bank AB MULTI 2026-02-03	6 000	100,18	6 251	2,3
Skandinaviska Enskilda Banke 2026-05-15	10 000	101,29	10 379	3,9
Skandinaviska Enskilda MULTI 2033-11-03	2 000	105,45	2 127	0,8
Sparbanken Sjuharad 2025-06-09	8 000	98,52	8 022	3,0
Sparbanken Skane AB MULTI 2027-06-01	8 000	101,78	8 350	3,1
Stadshypotek 2027-03-01	38 000	94,54	36 240	13,6
Stadshypotek 2028-09-01	9 000	96,29	8 726	3,3
Sveriges Sakerställda Obliga 2025-06-11	6 000	96,13	5 785	2,2
Sveriges Sakerställda Obliga 2026-06-17	10 000	97,90	9 897	3,7
Sveriges Sakerställda Obliga 2027-06-09	8 000	91,65	7 344	2,8
Sweden Government Bond 2026-11-12	1 900	96,54	1 837	0,7
Sweden Government Bond 2028-05-12	10 100	94,67	9 610	3,6
Sweden Government Bond 2029-11-12	1 100	93,29	1 027	0,4
Sweden Government Bond 2031-05-12	300	87,48	263	0,1
Sweden Government Bond 2032-06-01	100	102,18	103	0,0
Sweden Government Bond 2033-11-11	1 000	97,80	980	0,4
Sweden Government Bond 2039-03-30	8 160	117,31	9 787	3,7
Volvo Treasury 2026-11-03	10 000	103,13	10 384	3,9
<b>SEK-Obligationer Reala</b>				<b>1,2</b>
Sweden Inflation Linked Bond 2032-06-01	2 530	96,74	3 224	1,2
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>				<b>4,6</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>4,6</b>
DNB Bank ASA 2028-01-20	2 000	98,83	1 995	0,7
Getinge AB 2025-11-17	2 000	102,00	2 055	0,8
Nibe Industrier AB 2025-09-01	2 000	100,34	2 015	0,8
Nordea Bank Abp 2026-08-25	6 000	100,65	6 069	2,3
<b>Derivat</b>				<b>0,0</b>
SW 2YR STDS <sup>2)</sup>	6	0	0	0,0
SW 5YR NBK <sup>2)</sup>	8	0	0	0,0
SWEDISH 10YR <sup>2)</sup>	14	0	0	0,0
SWEDISH 2YR <sup>2)</sup>	-8	0	0	0,0
<b>Övriga <sup>K7)</sup></b>				<b>2,3</b>
<b>SEK-Räntejusteringslån</b>				<b>2,3</b>
Kraftringen Energi AB 2027-06-15	2 000	101,30	2 031	0,8
Sydvatten AB 2028-05-08	4 000	99,96	4 026	1,5
<b>Summa ränteportfölj</b>			<b>236 509</b>	<b>88,9</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>			<b>263 108</b>	<b>98,9</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>			<b>2 898</b>	<b>1,1</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>266 006</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 25,9 mkr, vilket motsvarar 9,7 procent samt sålda standardiserade ränteterminer med underliggande tillgångar på 7,8 mkr, vilket motsvarar 2,9 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 82,1 procent.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. Andel av fondförmögenheten: 4,6 procent.

<sup>K7)</sup> Övriga finansiella instrument. Andel av fondförmögenheten: 12,3 procent.

## Värderingsprinciper

Fondens värdering av räntebärande instrument grundas på externa priskällor och kurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens innehav i underliggande fonder värderas till respektive fonds senast kända kurs.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
DNB Bank ASA	3,0
Lansforsakringar Hypotek AB	4,6
Nordea Hypotek AB	3,1
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,7
Stadshypotek AB	16,9
Sveriges Sakerställda Obligationer AB	8,7

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärdet samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Derivatinstrument

## Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	25 885
Sålda räntefutures	-7 823

## Motpart till derivathandel

Danske Bank A/S
Svenska Handelsbanken AB
Swedbank AB

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Förvaltningsråd

Medlemmar	Organisation
Gustav Målqvist, ordförande	Fackförbundet Scen & Film
Jenny Bodell-Hagberg	TCO
Johan Lindgren	TULL-KUST
Kristina Rådkvist	Förhandlings- och samverkansrådet
Janice Tam	PTK
	Värdförbundet



Kajsa Wärna	Vision
Sofia Åkerman	Offentliganställdas Förhandlingsråd
Emelie From	OFR
Ulf Kålbäck	Nordea
	Nordea

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön

uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	9 386	-23 415
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	910	-1 604
Värdeförändring på fondandelar	2 912	-1 855
Ränteintäkter	4 651	2 877
Utdelningar	524	729
Valutakursvinster och -förluster netto	0	1
Övriga intäkter	1	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>18 385</b>	<b>-23 267</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	403	410
Räntekostnader	0	3
Övriga kostnader	14	12
<b>Summa kostnader</b>	<b>417</b>	<b>424</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>17 968</b>	<b>-23 691</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper	236 509	236 526
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	17
Fondandelar	26 599	26 890
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>263 108</b>	<b>263 433</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	2 965	1 413
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	24
Övriga tillgångar	42	4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>266 144</b>	<b>264 873</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	17
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	34
Övriga skulder	103	4
<b>Summa skulder</b>	<b>137</b>	<b>55</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>266 006</b>	<b>264 818</b>
<b>Poster inom linjen</b>	<b>%*</b>	<b>%*</b>
Utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga —	Inga —
Övriga mottagna säkerheter	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga —	Inga —
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	598 0,2	324 0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga —	Inga —
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	264 818	317 362
Andelsutgivning	103	49
Andelsinlösen	-14 235	-25 990
Årets resultat enligt resultaträkning	17 968	-23 691
Lämnad utdelning	-2 648	-2 912
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>266 006</b>	<b>264 818</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300KQPH36X3TWWB38

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	93 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelser av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelser	12,42 %	12,42 %
		0,00 % av länderna var föremål för överträdelser	12,42 %	12,42 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	86,37 %	65,17 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,42 %	12,42 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
		2022	5 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	81,24 %	75,31 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	93 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal)	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	2023	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	12,42 %	12,42 %
		2022	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	17,72 %	17,72 %
		2023	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,42 %	12,42 %
		2022	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	17,72 %	17,72 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	86,37 %	65,17 %
		2022	0,20 % inblandade i brott	81,24 %	51,38 %
Växthusgasintensitet hos stater	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	2023	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,42 %	12,42 %
		2022	99,17 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	17,72 %	17,72 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välfärd till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● ***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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 tCO <sub>2</sub> e	86,37 %	78,61 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	29 tCO <sub>2</sub> e	86,37 %	78,61 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	1,811 tCO <sub>2</sub> e	86,37 %	78,61 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	56 tCO <sub>2</sub> e	86,37 %	78,61 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	1,867 tCO <sub>2</sub> e	86,37 %	78,61 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	3 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	93 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	86,37 %	78,61 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	8 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	86,37 %	78,62 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	663 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	86,37 %	78,56 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,01 % investeringar i fossila bränslen	86,37 %	49,26 %
	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	58,03 % icke-förnybar energiförbrukning	86,37 %	40,97 %
			27,81 % icke-förnybar energiproduktion	86,37 %	0,00 %

## 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)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	8,47 %	8,39 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	0,10 %	0,10 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	0,09 %	0,09 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,10 GWh/miljon euro i intäkter	0,62 %	0,62 %
		Transport och lagring (H)	0,33 GWh/miljon euro i intäkter	0,01 %	0,01 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,38 GWh/miljon euro i intäkter	0,07 %	0,07 %
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	0,20 % med negativ inverkan	86,37 %	44,86 %
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	86,37 %	0,55 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	86,37 %	37,92 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	86,37 %	65,17 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,01 % utan policyer	86,37 %	50,22 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	17,61 % löneskillnad	86,37 %	24,99 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	48,86 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	86,37 %	65,44 %
	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	86,37 %	65,09 %

## 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	117,74 tCO <sub>2</sub> e /miljon euro i intäkter	12,42 %	12,42 %
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder som det har investerats i som har varit inblandade i överträdelse av sociala rättigheter (absolut och relativt antal dividerat med alla länder där investeringarna gjorts) enligt internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, om tillämpligt, nationell lagstiftning	0 investeringsobjekt var föremål för överträdelse	12,42 %	12,42 %
			0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,42 %	12,42 %
Styrning	Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0,00 % av länderna var föremål för överträdelse	12,42 %	12,42 %

**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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

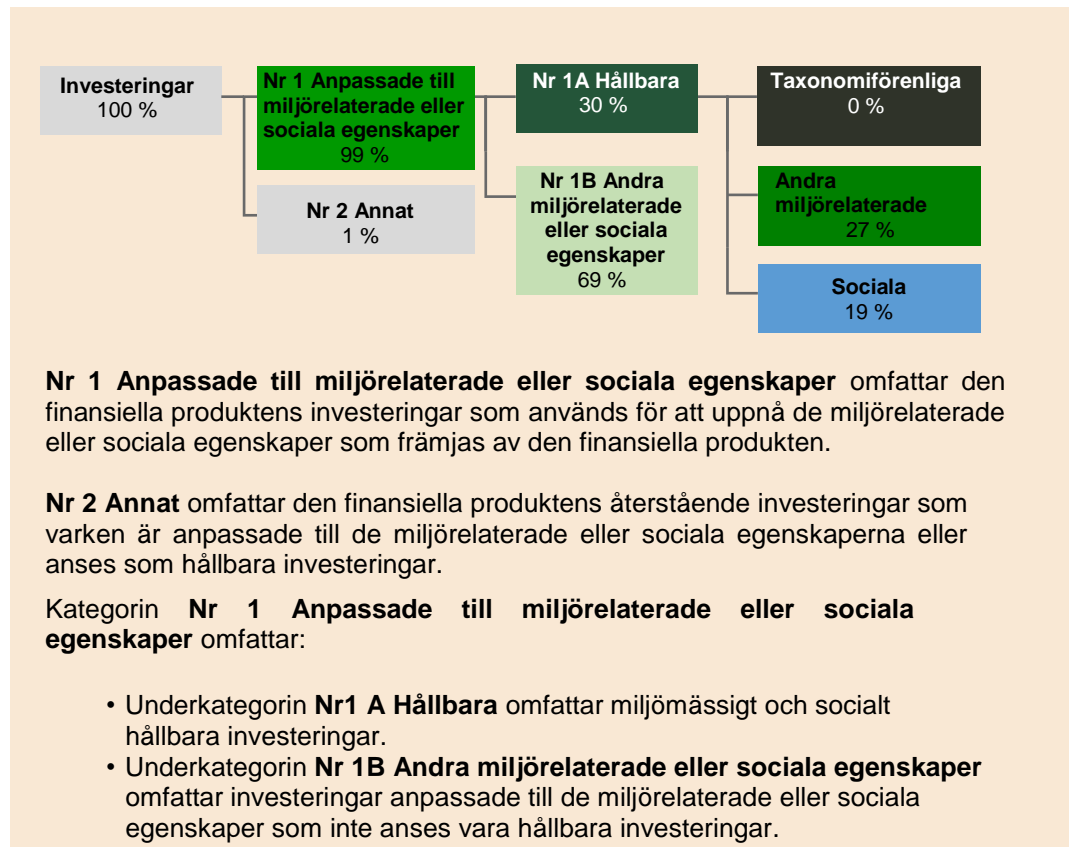
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek AB 1 % 01-03-2027	Finans	9,71 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 2 % 17-06-2026	Finans	6,72 %	Sverige
Svensk statsobligation 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	5,20 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 0,75 % 12-05-2028	Statsobligationer	4,00 %	Sverige
Sveriges Säkerställda Obliga 0,5 % 11-06-2025	Finans	3,93 %	Sverige
Svensk statsobligation 3,5 % 30-03-2039	Statsobligationer	3,43 %	Sverige
Stadshypotek AB 2 % 01-09-2028	Finans	3,20 %	Sverige
Sparbanken Sjuharad AB 3,14 % 09-06-2025	Finans	2,94 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige AB 0,375 % 10-06-2026	Statsobligationer	2,74 %	Sverige
DNB Bank ASA 1,378 % MULTI 24-03-2025	Finans	2,70 %	Norge
Sveriges Sakerstallda Obliga 0,25 % 09-06-2027	Finans	2,63 %	Sverige
Kommuninvest I Sverige 1 % 12-11-2026	Statsobligationer	2,58 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	56,98 %
Statsobligationer	25,47 %
Konsument dagligvaror	4,10 %
Industri	3,88 %
Konsument sällanköp	3,03 %
IT	2,38 %
El, vatten och gas	1,54 %
Likvida medel	1,21 %
Kommunikationstjänster	0,94 %
Råvaror	0,32 %
Energi	0,15 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

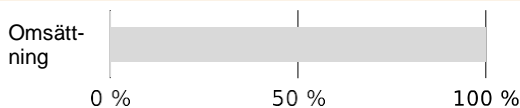
I fossilgas

I kärnenergi

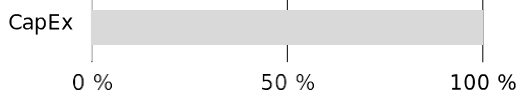
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

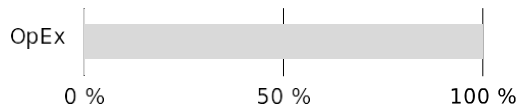
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

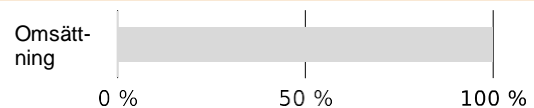


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

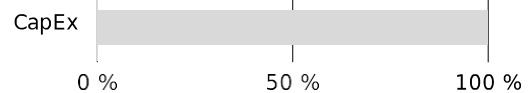


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

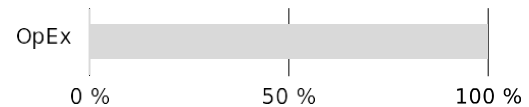
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 27 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 19 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Institutionella Aktiefonden Stabil

## Fondens utveckling

Fondens icke-utdelande andelsklass steg 7,3 procent under året och utdelande andelsklass steg 7,4 procent. Jämförelseindex steg 14,3 procent.

Världens börser utvecklades överlag positivt, detta trots inflation, högt ränteläge och geopolitisk oro i Europa och Mellanöstern. Marknaden präglades dock av svängningar under året. Efter en svag period på hösten återhämtade sig aktiemarknaden och i november var utvecklingen särskilt stark tack vare förhoppningar om att räntetoppen hade nåtts och att inflationen var under kontroll. På den amerikanska marknaden var det storbolagen i IT-sektorn (Microsoft, Apple och NVIDIA), sektorn Konsument sällanköp (Alphabet, Amazon och Meta) samt sektorn Kommunikationstjänster som var drivande. AI (artificiell intelligens) och starka resultatrapporter låg bakom den fortsatt goda utvecklingen för dessa företag. De europeiska aktiemarknaderna hade en positiv utveckling. Tyskland hörde till de starkaste marknaderna, med en uppgång på närmare 20 procent, medan de brittiska börserna utvecklades svagare. I slutet av året steg kurserna kraftigt. Tillväxtmarknaderna fick en svag utveckling, till stor del på grund av den kinesiska aktiemarknaden som tappat mer än 25 procent sedan januari då nollcovid-strategin slopades och landet öppnades upp igen. Centralbanker, bland annat den europeiska centralbanken, ECB, pausade räntehöjningarna och marknadsaktörerna började tro på att räntehöjningscykeln – med viss reservation för justeringar från den amerikanska centralbanken, Federal Reserve och Bank of England – skulle vara över. Situationen är dock bräcklig på grund av svaga resultatrapporter från företagen, det höga ränteläget och pågående konflikter.

## Utveckling och förändring av innehaven

Att fonden hade en svag utveckling jämfört med index berodde på att fonden använder en process för att bygga upp aktieportföljen med stabila avkastningar. Detta innebär att fonden har en lägre andel innehav jämfört med index i IT-sektorn och endast ett begränsat innehav i de aktier som gått bäst i år, till exempel NVIDIA, Microsoft och Google. I sektorn Konsument sällanköp hade fonden ett begränsat innehav i Tesla, Amazon och Apple och detta dämpade också fondens utveckling jämfört med index då dessa företag presterade starkt. Även för flera innehav i hälsovårdssektorn var utvecklingen svag, till exempel för Bristol-Myers Squibb och Johnson & Johnson. Fokus i denna sektor låg på Eli Lilly och Novo Nordisk som utvecklat läkemedel mot fetma. Fondens innehav i sektorn Kommunikationstjänster utvecklades positivt och bidrog starkt till fondens utveckling. Särskilt bra gick det för Meta (Facebook), som steg med över 100 procent, samt för innehavet i Alphabet.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk som beräknas över en tvåårsperiod. Det innebär att vi inte kan redovisa måttet för 2023.

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 21/5 2010

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330173

**ISIN-kod utd:** SE0003269091

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på bolag globalt. Investeringar sker med särskilt fokus på bolag med stabil utveckling i intäkter, utdelning, kassaflöde eller liknande.

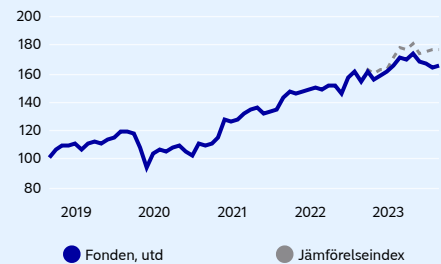
## Riskenivå



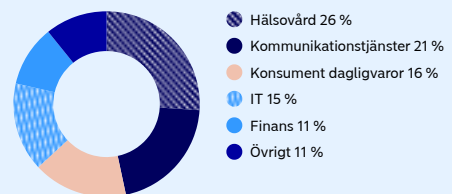
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	1 646	2 118	1 233	921	1 543	1 777	3 191	3 712	3 546	3 742
Andelsvärde, icke-utd, kr	326,86	304,48	284,45	216,02	236,52	197,98	212,12	193,59	182,41	172,16
Utestående andelar, icke-utd, tusental	2 342	4 154	1 532	1 211	2 211	3 052	3 405	4 070	3 383	3 930
Andelsvärde, utd, kr	229,91	218,39	209,07	161,55	184,52	157,28	174,75	165,88	162,57	159,52
Utestående andelar, utd, tusental	3 829	3 905	3 814	4 151	5 529	7 457	14 125	17 629	18 016	19 219
Utdelning, kr	4,36	5,23	3,20	6,50	3,10	6,10	6,60	6,50	6,40	5,80
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	7,4	7,0	31,7	-8,6	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0	15,4
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	7,3	7,0	31,7	-8,7	19,5	-6,7	9,6	6,1	6,0	15,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	14,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share) <sup>3)</sup> , %	84,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	7,2
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,6
Totalrisk 2 år, %	8,8
Sharpekvot 2 år	0,6

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	31 671,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	160,25
- löpande sparande 100 kr/månad	10,10
Avgifter <sup>4)</sup> , %	1,51
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>5)</sup> , %	0,02
Transaktionskostnader, tkr	549,1

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	0,0
Omsättningshastighet, ggr	0,5

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2022-12-31 MSCI World net 100 %, STIBOR 1M 30 %, MSCI World net (Hedged SEK) -30 %

<sup>3)</sup> Aktiv andel är beräknad mot MSCI World net.

<sup>4)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>5)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,08 % och inlösen 0,05 %

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>98,5</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,4</b>
Sun Hung Kai Properties	56 000	6 104	0,4
<b>Finans</b>			<b>10,6</b>
Allianz	12 462	33 566	2,0
Chubb	6 746	15 365	0,9
Fiserv	25 619	34 297	2,1
Oversea-Chinese Banking	71 075	7 059	0,4
PayPal	22 194	13 735	0,8
Royal Bank of Canada	6 300	6 452	0,4
Svenska Handelsbanken	230 424	25 231	1,5
Toronto-Dominion Bank	8 100	5 300	0,3
United Overseas Bank	18 100	3 934	0,2
Unum	32 152	14 652	0,9
Visa	5 952	15 617	0,9
<b>Hälsovård</b>			<b>26,1</b>
AstraZeneca	7 536	10 263	0,6
Baxter	20 277	7 900	0,5
Bristol-Myers Squibb	59 684	30 862	1,9
Centene	24 290	18 166	1,1
Cigna	19 512	58 884	3,6
CVS Health	72 506	57 696	3,5
Elevance Health	6 134	29 151	1,8
Fresenius	57 793	18 060	1,1
Johnson & Johnson	36 779	58 096	3,5
Laboratory Corp of America	5 011	11 478	0,7
Medtronic	23 321	19 361	1,2
Merck	7 938	8 721	0,5
Merck KGaA	4 582	7 350	0,4
Patterson Cos	39 705	11 384	0,7
Pfizer	65 262	18 935	1,2
Prestige Consumer Healthcare	8 497	5 242	0,3
Roche	5 311	15 549	0,9
Sanofi	36 167	36 140	2,2
Smith & Nephew	40 547	5 618	0,3
<b>Industri</b>			<b>2,2</b>
Genpact	38 639	13 516	0,8
Teleperformance	15 194	22 336	1,4
<b>IT</b>			<b>15,5</b>
Akamai Technologies	24 617	29 361	1,8
Amdocs	32 552	28 833	1,8
Cappgemini	10 412	21 878	1,3
CGI	10 500	11 391	0,7
Check Point Software Technologies	15 955	24 567	1,5
Cisco	95 608	48 677	3,0
Microsoft	10 523	39 879	2,4
Open Text	22 200	9 449	0,6
Oracle	8 132	8 640	0,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	13 965	14 637	0,9
TD Synnex	16 203	17 572	1,1
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>20,6</b>
Alphabet	48 932	68 885	4,2
AT&T	184 988	31 283	1,9
Comcast	106 215	46 938	2,9
Deutsche Telekom	44 690	10 821	0,7
KDDI	59 700	19 144	1,2
Meta Platforms	11 549	41 197	2,5
NTT	3 102 000	38 207	2,3
Rogers Communications	57 600	27 307	1,7
Singapore Telecommunications	415 700	7 845	0,5
Verizon Communications	87 038	33 069	2,0
Ziff Davis	21 406	14 495	0,9
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>16,4</b>
Coca-Cola	83 207	49 416	3,0
Coca-Cola Europacific Partners	19 271	12 962	0,8
Conagra Brands	114 414	33 046	2,0
General Mills	14 584	9 574	0,6
Hershey	8 107	15 232	0,9
J M Smucker	7 773	9 900	0,6
Kenvue	100 595	21 827	1,3
Kerry	8 403	7 358	0,4
Mondelez International	32 596	23 793	1,4
Nestle	8 624	10 069	0,6
PepsiCo	12 125	20 753	1,3

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Reckitt Benckiser	51 968	36 186	2,2
Sysco	12 574	9 267	0,6
Unilever	22 736	11 100	0,7
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>5,6</b>
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	26 973	9 747	0,6
eBay	107 159	47 107	2,9
LKQ	53 694	25 860	1,6
Service Corp International	14 675	10 123	0,6
<b>Råvaror</b>			<b>1,1</b>
Air Products and Chemicals	3 363	9 280	0,6
Sonoco Products	15 689	8 834	0,5
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,8</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,8</b>
Link REIT	238 160	13 478	0,8
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>1 635 010</b>	<b>99,3</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>10 992</b>	<b>0,7</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>1 646 002</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-  
ondels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en  
motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en  
motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter kloc-  
kan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter  
klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under  
rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-  
swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och  
återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att för-  
hindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av  
att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fon-  
dandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostna-  
der för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper  
till fonden för att placera de medel som influit genom teckningar eller  
sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen beta-  
las. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas såle-  
des till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kost-  
nader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger  
upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syf-  
tet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de  
värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand  
fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbe-  
stämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen  
om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter  
(FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer  
från Fondbolagens Förening.

### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 län-

der. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fon-

der som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	146 984	100 578
Ränteintäkter	955	128
Utdelningar	49 757	37 693
Valutakursvinster och -förluster netto	267	1 551
Övriga intäkter	39	4
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>198 003</b>	<b>139 955</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	31 672	27 145
Räntekostnader	0	42
Övriga kostnader	1 162	1 268
<b>Summa kostnader</b>	<b>32 834</b>	<b>28 455</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>165 169</b>	<b>111 500</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	1 635 010	2 098 743		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 635 010</b>	<b>2 098 743</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	18 910	20 160		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	88	35		
Övriga tillgångar	1 417	1 524		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 655 425</b>	<b>2 120 461</b>		
<b>Skulder</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 101	2 760		
Övriga skulder	7 322	0		
<b>Summa skulder</b>	<b>9 423</b>	<b>2 760</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 646 002</b>	<b>2 117 702</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	2 117 702	1 233 208		
Andelsutgivning	185 136	954 280		
Andelsinlösen	-804 810	-161 299		
Årets resultat enligt resultaträkning	165 169	111 500		
Lämnad utdelning	-17 195	-19 987		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 646 002</b>	<b>2 117 702</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Institutionella Aktiefonden Stabil

Identifieringskod för juridiska personer: 5493004DTNYNBFYYKM73

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	151 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,81 %	98,32 %

**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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
		2022	20 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,53 %	98,53 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	151 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	98,81 %	98,32 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	98,53 %	98,53 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	1,367 tCO <sub>2</sub> e	98,81 %	98,36 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,207 tCO <sub>2</sub> e	98,81 %	98,36 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	24,530 tCO <sub>2</sub> e	98,81 %	98,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	2,574 tCO <sub>2</sub> e	98,81 %	98,36 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	27,104 tCO <sub>2</sub> e	98,81 %	98,36 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	151 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,81 %	98,36 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	33 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,81 %	98,69 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	343 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,81 %	97,64 %
	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	98,81 %	97,99 %
	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	68,06 % icke-förnybar energiförbrukning	98,81 %	91,12 %
			27,81 % icke-förnybar energiproduktion	98,81 %	0,25 %

## 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	33,20 %	32,91 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,34 GWh/miljon euro i intäkter	0,25 %	0,25 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	0,43 %	0,43 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,04 GWh/miljon euro i intäkter	10,39 %	10,39 %
		Transport och lagring (H)	0,33 GWh/miljon euro i intäkter	0,75 %	0,75 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,17 GWh/miljon euro i intäkter	1,26 %	1,26 %
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	1,71 % med negativ inverkan	98,81 %	96,65 %
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	98,81 %	1,47 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,19 ton/investerad miljon euro	98,81 %	78,89 %

## 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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,81 %	98,32 %
	Inga 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 Global Compact 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	0,60 % utan policyer	98,81 %	97,14 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,43 % löneskillnad	98,81 %	45,01 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35,67 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	98,81 %	95,80 %
	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	98,81 %	97,56 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,79 %	Förenta Staterna
Cigna Group/The	Konsument dagligvaror	3,31 %	Förenta Staterna
CVS Health	Konsument dagligvaror	3,22 %	Förenta Staterna
Johnson & Johnson	Konsument dagligvaror	3,22 %	Förenta Staterna
Cisco Systems	Kommunikationstjänster	3,21 %	Förenta Staterna
Coca-Cola	Konsument dagligvaror	2,93 %	Förenta Staterna
Sanofi	Konsument dagligvaror	2,89 %	Frankrike
Comcast	Kommunikationstjänster	2,80 %	Förenta Staterna
eBay	Kommunikationstjänster	2,68 %	Förenta Staterna
Nippon Telegraph & Telephone	Kommunikationstjänster	2,51 %	Japan
Microsoft	IT	2,45 %	Förenta Staterna
Reckitt Benckiser Group	Konsument dagligvaror	2,35 %	Storbritannien
Bristol-Myers Squibb	Konsument dagligvaror	2,33 %	Förenta Staterna
Allianz	Finans	2,33 %	Tyskland
Fiserv	IT	2,22 %	Förenta Staterna

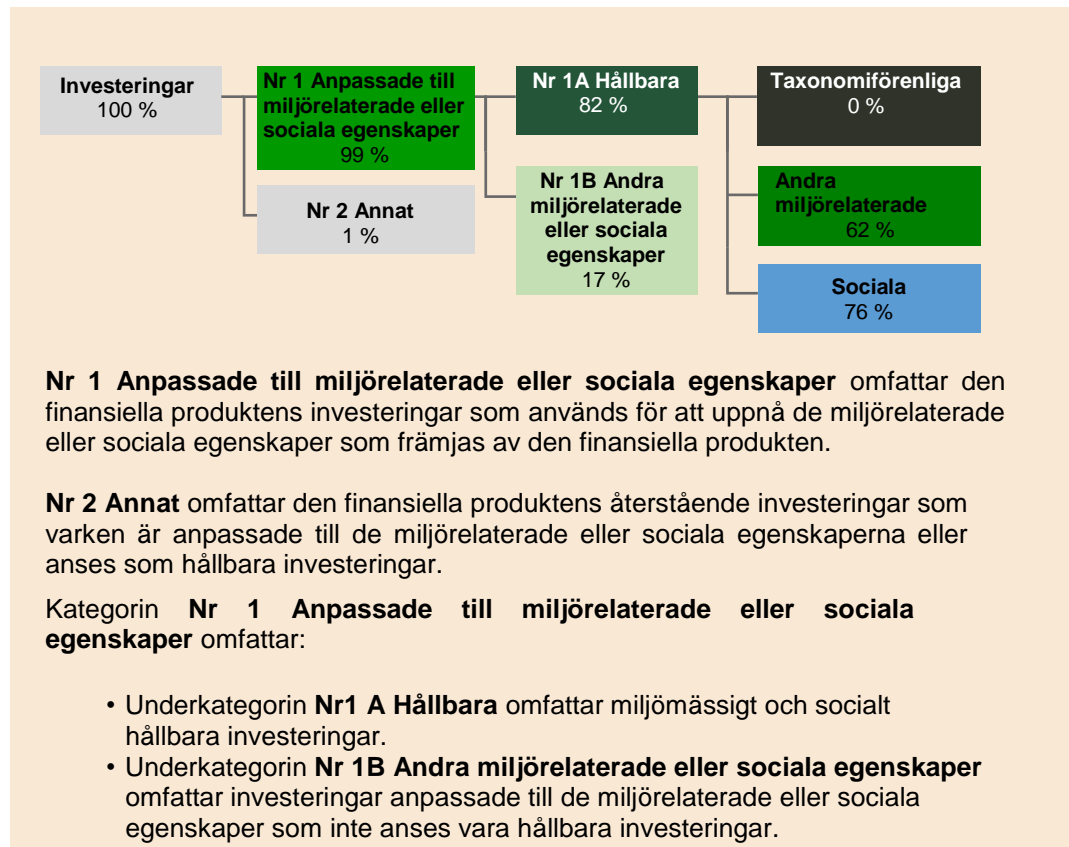




## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	40,31 %
Kommunikationstjänster	25,01 %
IT	16,64 %
Finans	10,15 %
Industri	2,44 %
Konsument sällanköp	2,37 %
Råvaror	1,64 %
Likvida medel	1,19 %
El, vatten och gas	0,25 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

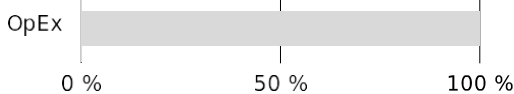
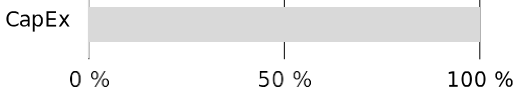
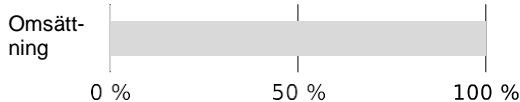
I fossilgas

I kärnenergi

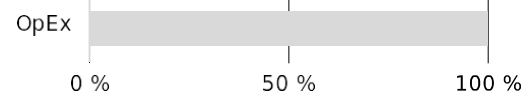
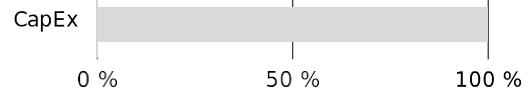
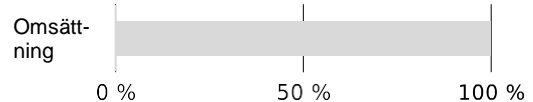
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %

 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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 62 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 76 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Institutionella Aktiefonden Sverige

## Fondens utveckling

Fonden steg 17,9 procent under året. Jämförelseindex steg 18,7 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under det andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmsbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser, där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av året. Marknaden började dessutom prisa in räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,2 procent vid utgången av året.

Fonden är en indexnära fond som till stor del speglar utvecklingen hos det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark ESG Responsible Capped Index (Gross Return), som består av de 80 till 110 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Vid indexomviktningarna under året inkluderades totalt 8 nya bolag och 13 exkluderades. Vid slutet av året var det totala antalet bolag i index 99.

Några av de större bolagen som adderades till jämförelseindex och därmed även till fonden under året var Lifco B, Embracer och TIGO. Större bolag som exkluderades under året var Beijer Ref., Hexatronic och Volvo A.

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index den jämförs med, då en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag samt för att spegla förändringar i index. Det index som fonden jämförs med har inga sådana kostnader. Skillnader i avkastning kan även uppkomma på grund av fondens ESG-restriktioner (faktorer kopplade till miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning), då de restriktioner som fonden beaktar är mer omfattande än de som tillämpas i jämförelseindexet. Skillnaderna kan resultera i att ett antal bolag blir exkluderade och alltså inte är möjliga för fonden att investera i. Innehavens storlek i fonden justeras också för att möta ambitionen att åstadkomma ett högre genomsnittligt MSCI ESG-betyg samt ett lägre koldioxidavtryck i relation till jämförelseindex.

## Aktivitetsgrad

Fonden är passivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens strategi är att så nära som möjligt följa utvecklingen hos jämförelseindex. Avvikelser från fondens jämförelseindex följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 20/4 1998

**ISIN-kod icke-utd:** SE0004330181

**ISIN-kod utd:** SE0000524407

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en passivt förvaltd aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

## Riskenivå



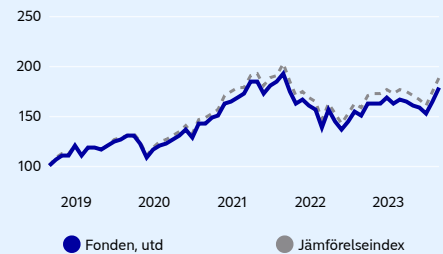
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

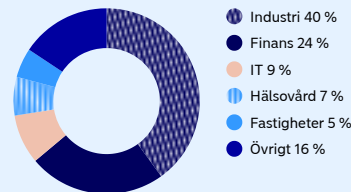
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	22 399	16 438	18 991	14 804	4 244	1 896	6 913	6 173	10 131	8 555
Andelsvärde, icke-utd, kr	387,24	328,50	421,18	311,90	282,90	217,98	231,93	212,73	193,96	180,95
Utestående andelar, icke-utd, tusental	56 786	48 983	44 017	46 562	14 276	7 772	29 027	28 179	51 354	46 312
Andelsvärde, utd, kr	264,77	229,96	305,26	232,01	219,31	174,15	191,91	182,81	173,66	167,81
Utestående andelar, utd, tusental	1 544	1 511	1 480	1 212	937	1 158	941	974	985	1 038
Utdelning, kr	5,81	9,16	7,00	7,70	6,10	6,70	7,30	6,90	6,70	6,00
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	17,9	-22,0	35,1	10,4	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2	15,8
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	17,9	-22,0	35,0	10,2	29,8	-6,0	9,0	9,7	7,2	15,8
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,7	-21,4	36,7	12,8	31,2	-4,4	9,5	9,6	10,5	15,9
Aktiv risk 2 år, %	0,2	1,4	1,5	0,9	1,0	1,0	1,0	1,1	0,9	0,8
Aktiv andel (Active Share), %	0,5	1,4	10,4	9,5	8,8	29,8	26,7	22,5	13,1	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-4,1
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	12,2
Totalrisk 2 år, %	22,3
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	21,4
Sharpekvot 2 år	-0,3

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,50
Förvaltningskostnad, tkr	96 313,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	53,98
- löpande sparande 100 kr/månad	3,30
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	2 203,4

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	10,2
Omsättningshastighet, ggr	0,1

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2013-09-30 SIX Portfolio Return 100 %

2019-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

2021-12-31 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %. Följande justeringsfaktorer har använts under perioden: 2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Någon sådan handel har inte skett under året.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

### Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>99,67</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,04</b>
Arise	89 246	4 065	0,02
Orrön Energy	666 990	5 337	0,02
<b>Fastigheter</b>			<b>5,12</b>
Atrium Ljungberg	235 670	54 534	0,24
Balder	2 201 842	157 652	0,70
Castellum	1 482 737	212 921	0,95
Catena	111 016	52 533	0,23
Cibus Nordic Real Estate	197 407	26 462	0,12
Diös Fastigheter	354 222	30 552	0,14
Fabege	793 076	85 930	0,38
Hufvudstaden	351 019	49 880	0,22
Nyfosa	485 212	46 532	0,21
Pandox	303 734	45 773	0,20
Sagax	682 474	189 045	0,84
Samhällsbyggnadsbolaget	4 016 695	20 405	0,09
Wallenstam	1 602 428	87 332	0,39
Wihlborgs Fastigheter	929 906	87 783	0,39
<b>Finans</b>			<b>23,82</b>
EQT	1 302 457	371 200	1,66
Industrivärden	973 212	320 037	1,43
Investor	7 954 087	1 853 525	8,28
Kinnevik	818 161	88 525	0,40
Lundbergföretagen	248 015	136 011	0,61
Nordea Bank	4 442 071	557 020	2,49
Sampo	5 881	2 591	0,01
SEB	5 564 999	774 091	3,46
Solid Försäkringsaktiebolag	35 284	2 251	0,01
Svenska Handelsbanken	5 051 969	553 191	2,47
Swedbank	3 331 836	677 695	3,03
<b>Hälsovård</b>			<b>6,73</b>
AddLife	389 286	42 744	0,19
AstraZeneca	538 396	730 334	3,26
BioArctic	111 413	30 082	0,13
BioGaia	290 832	29 403	0,13
Camurus	109 393	58 963	0,26
Elekta	1 239 351	102 197	0,46
Getinge	753 486	169 233	0,76
Medicover	220 032	33 049	0,15
Oncopeptides	437	3	0,00
Sectra	524 036	94 463	0,42
Swedish Orphan Biovitrum	631 380	168 705	0,75
Vitrolife	247 837	48 576	0,22
<b>Industri</b>			<b>40,04</b>
ABB	1 303 759	581 607	2,60
Addtech	884 034	195 902	0,87
Alfa Laval	999 676	403 469	1,80
Assa Abloy	3 260 174	948 059	4,23
Atlas Copco	12 150 861	2 002 312	8,94
Bravida	695 042	56 507	0,25
Eolus Vind	73 143	6 448	0,03
Epiroc	3 351 013	646 258	2,89
Husqvarna	1 211 926	100 881	0,45
Indutrade	919 511	240 912	1,08
Lifco	770 422	190 756	0,85
Munters	455 537	74 890	0,33
NIBE Industrier	5 901 883	417 971	1,87
OX2	489 053	27 045	0,12
Sandvik	3 590 138	783 009	3,50
Securitas	1 588 120	157 129	0,70
Skanska	1 209 025	221 252	0,99
SKF	1 149 906	232 166	1,04
Sweco	692 225	93 935	0,42
Trelleborg	737 739	249 061	1,11
Volvo	5 126 096	1 339 705	5,98
<b>IT</b>			<b>8,62</b>
Ericsson	9 446 909	596 761	2,66
Fortnox	1 613 513	97 843	0,44
Hexagon	7 268 771	879 521	3,93
Lagercrantz	654 647	88 901	0,40
Mycronic	244 176	70 567	0,32
NCAB	588 335	43 449	0,19
Sinch	2 264 364	84 982	0,38
Vitec Software	118 819	69 806	0,31

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>2,83</b>
Embracer	3 134 711	85 452	0,38
Hemnet	247 780	59 913	0,27
Millicom Int. Cellular SDB	406 915	73 672	0,33
MTG	307 065	26 484	0,12
Stillfront	1 565 892	19 104	0,09
Tele2	1 881 640	162 799	0,73
Telia Company	7 972 472	204 733	0,91
Viaplay	232 305	1 210	0,01
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>3,33</b>
AAK	622 650	139 972	0,62
Axfood	362 711	99 165	0,44
Essity	2 027 560	506 687	2,26
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>4,17</b>
Autoliv SDB	89 207	98 841	0,44
Bilia	217 601	29 311	0,13
Dometic	1 094 244	98 788	0,44
Electrolux	745 847	80 813	0,36
H&M	2 083 215	368 354	1,64
JM	213 362	37 872	0,17
MIPS	89 915	32 954	0,15
New Wave	268 158	27 368	0,12
Thule	368 845	101 617	0,45
Volvo Car	1 818 661	59 106	0,26
<b>Råvaror</b>			<b>4,95</b>
Billerud	775 029	79 518	0,36
Boliden	986 115	309 985	1,38
Gränges	356 176	41 495	0,19
Hexpol	888 982	108 811	0,49
Holmen	266 192	113 424	0,51
SCA	1 952 053	294 272	1,31
SSAB	2 087 842	161 098	0,72
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>22 324 548</b>	<b>99,67</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>74 294</b>	<b>0,33</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>22 398 842</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundraleds procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,94
Epiroc AB	2,89
Industrivärden AB	1,43
Investor AB	8,28

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företaget i en och samma företagsgrupp.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostna-



der 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. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande

ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 762 968	-4 624 453
Ränteutgifter	3 872	323
Utdelningar	551 536	483 706
Valutakursvinster och -förluster netto	299	146
Övriga intäkter	180	1
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 318 855</b>	<b>-4 140 277</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	96 314	79 910
Räntekostnader	0	325
Övriga kostnader	2 275	2 114
<b>Summa kostnader</b>	<b>98 589</b>	<b>82 349</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3 220 266</b>	<b>-4 222 626</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	22 324 548	16 366 909		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>22 324 548</b>	<b>16 366 909</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	82 685	72 745		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	421	76		
Övriga tillgångar	13 998	5 444		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 421 652</b>	<b>16 445 175</b>		
<b>Skulder</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 280	7 110		
Övriga skulder	13 530	1		
<b>Summa skulder</b>	<b>22 810</b>	<b>7 111</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>22 398 842</b>	<b>16 438 064</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	16 438 064	18 991 205		
Andelsutgivning	4 217 648	2 426 436		
Andelsinlösen	-1 467 366	-743 799		
Årets resultat enligt resultaträkning	3 220 266	-4 222 626		
Lämnad utdelning	-9 769	-13 153		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>22 398 842</b>	<b>16 438 064</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Institutionella Aktiefonden Sverige

**Identifieringskod för juridiska personer:** 549300VI5H02FQQ0Q604

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

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

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-rating (klassificering)** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter som har klassificerats av en utvald extern dataleverantör, för att säkerställa att endast värdepapper från enheter som uppfyller fondens minimikrav för ESG-rating kan inkluderas. En genomsnittlig marknadsvärdeviktad ESG-rating för aktieinnehav mäts och kontrolleras mot en minimigräns.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	337 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,32 %	99,32 %

**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.

● ... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	25 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
		2022	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,46 %	99,38 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	337 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	99,32 %	99,32 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	99,46 %	99,44 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### ***Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	31,310 tCO <sub>2</sub> e	99,32 %	99,31 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	11,254 tCO <sub>2</sub> e	99,32 %	99,31 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	526,291 tCO <sub>2</sub> e	99,32 %	99,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	42,564 tCO <sub>2</sub> e	99,32 %	99,31 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	568,855 tCO <sub>2</sub> e	99,32 %	99,31 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	25 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	337 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	99,32 %	99,31 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	32 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,32 %	99,31 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	747 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	99,32 %	99,31 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,79 % investeringar i fossila bränslen	99,32 %	99,21 %
	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	59,31 % icke-förnybar energiförbrukning	99,32 %	90,35 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	99,32 %	0,00 %



## 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	55,85 %	55,05 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,08 GWh/miljon euro i intäkter	0,01 %	0,01 %
		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	1,41 %	1,09 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,06 GWh/miljon euro i intäkter	2,89 %	2,89 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,54 GWh/miljon euro i intäkter	4,46 %	4,05 %
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	1,62 % med negativ inverkan	99,32 %	98,78 %
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,10 ton/investerad miljon euro	99,32 %	12,11 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	12,42 ton/investerad miljon euro	99,32 %	87,91 %

## 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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	99,32 %	99,32 %
	Inga 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 Global Compact 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	99,32 %	97,84 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10,07 % löneskillnad	99,32 %	25,45 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,98 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	99,32 %	98,39 %
	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	99,32 %	98,56 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

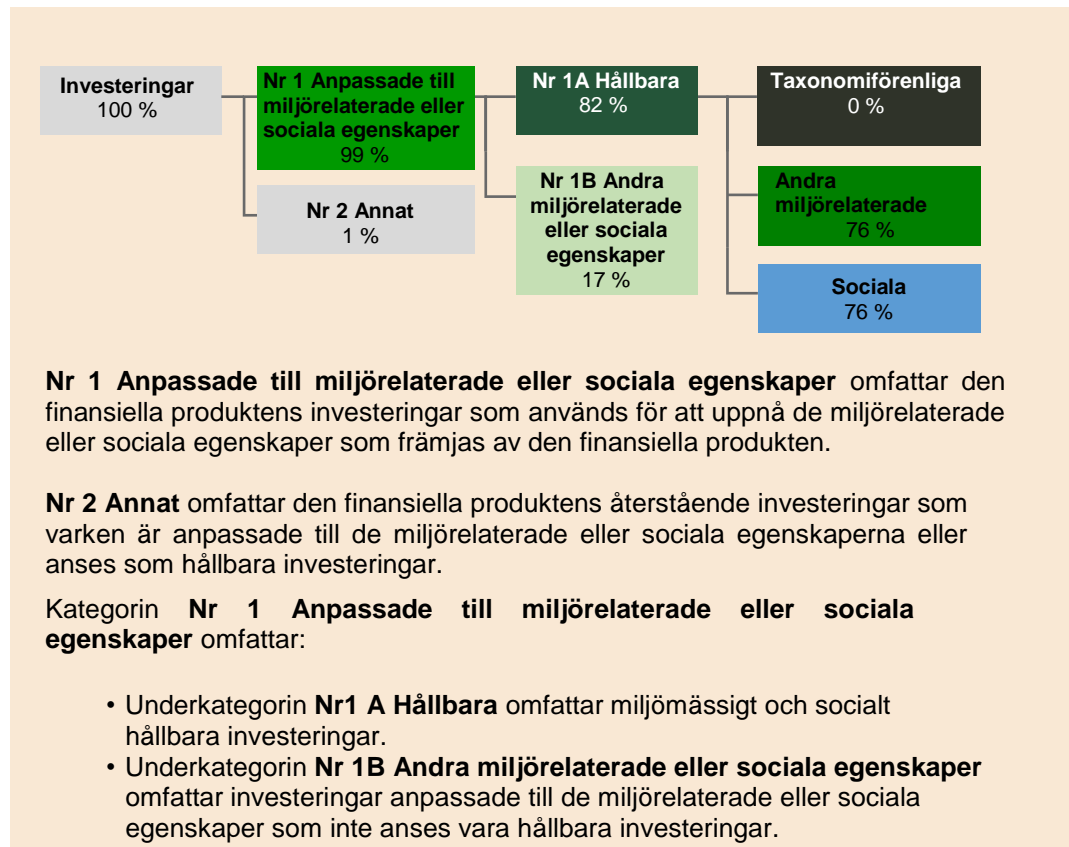
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investerare B	Finans	6,29 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	5,73 %	Sverige
Volvo B	Konsument sällanköp	5,60 %	Sverige
Assa Abloy B	Industri	3,95 %	Sverige
Hexagon B	Industri	3,87 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	3,72 %	Storbritannien
Sandvik	Industri	3,65 %	Sverige
SEB A	Finans	3,36 %	Sverige
Swedbank A	Finans	3,01 %	Sverige
Atlas Copco B	Industri	2,93 %	Sverige
Essity B	Konsument dagligvaror	2,65 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	2,63 %	Finland
NIBE Industrier B	Industri	2,61 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Industri	38,86 %
Finans	27,59 %
Konsument dagligvaror	11,91 %
Konsument sällanköp	10,59 %
Kommunikationstjänster	5,45 %
Råvaror	3,37 %
IT	1,43 %
Likvida medel	0,67 %
Energj	0,12 %
El, vatten och gas	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

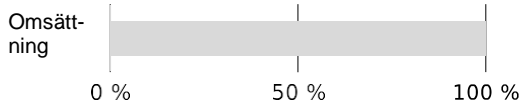
I fossilgas

I kärnenergi

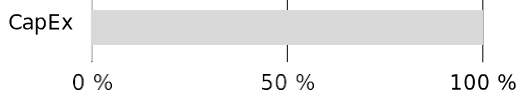
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

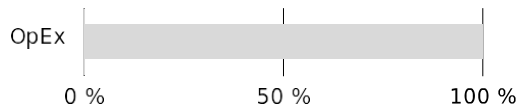
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

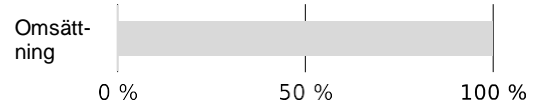


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

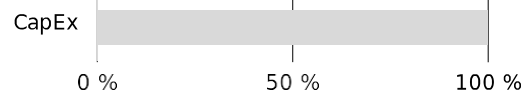


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

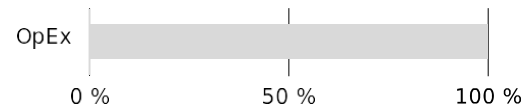
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 76 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 76 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.



# Institutionella Aktiefonden Världen

## Fondens utveckling

Fondens andelsklass A och B steg 12,6 procent under året och andelsklass C steg 11,9 procent. Jämförelseindex steg 18,2 procent.

Den amerikanska aktiemarknaden steg kraftigt under året. Det mest centrala har under året varit marknadens förväntningar på när räntetoppen för denna cykel skall inträffa. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, signalerade under slutet av året att man troligen kommer börja sänka räntan under 2024 vilket skapade ett tämligen positivt avslut på börsåret. Aktier som steg mest under året gick mestadels att finna inom IT-sektorn medan cykliska konsumentvaror och fastigheter hade det tuffare då högre räntor dämpar utrymmet för konsumtion samt pressar värdering och transaktioner inom fastigheter.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk var 3,0 procent vid utgången av året. Fondens avkastning har under året haft normala avvikelser mot jämförelseindex givet aktivitetsnivån.

Fonden har varit något defensivt positionerad under året och fick därmed en svagare avkastning jämfört med sitt index, men den har dock stigit kraftigt i absoluta tal. På grund av fondens hållbarhetskriterier har fonden inga innehav inom energisektorn, vilket påverkade fondens avkastning positivt eftersom den sektorn utvecklades svagt. Fonden har dock tyngts av en större andel innehav jämfört med index inom sektorerna Konsument dagligvaror och Hälsovård samt av enskilda bolagsval i konsumentsektorerna och i cykliska sektorer. Placeringar i stora IT-bolag såsom Alphabet, Adobe och Salesforce gynnade fondens utveckling. Däremot missgynnades fonden av placeringar i defensiva aktier såsom exempelvis Estee Lauder och Colgate samt i det asiatiska försäkringsbolaget AIA som drabbades av en generellt negativ inställning hos investerare gentemot den kinesiska aktiemarknaden. Under senare delen av året köpte vi aktier i medicinteknikbolaget Edwards Life Sciences då värderingen var mycket attraktiv. Bolaget är världsledande inom kardiovaskulära sjukdomar med ett speciellt fokus på hjärtklaffar. Vi köpte även aktier i automationsbolaget Cognex som är ledande inom maskinseende (exempelvis streckkodsläsare) som kommer att behövas i såväl nya som gamla fabriker som behöver moderniseras. Aktien hade fallit kraftigt på grund av oro för en inbromsning av konjunkturen, därför fick vi en bra möjlighet att köpa in oss i en, enligt oss, långsiktig vinnare. Vi sålde fondens innehav i Autoliv efter att aktien haft en god utveckling. Vi ser utmaningar i den globala bilmarknaden 2024 i en miljö där höga räntor påverkar efterfrågan och lagren har börjat byggas upp. Vi sålde innehavet i det amerikanska medicinteknikbolaget Globus Medical efter att det gjort ett större förvärv som vi inte tror gynnar bolaget.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A, B 11/5 1998 • C 22/2 2022

**ISIN-kod icke-utd:** B SE0004330140 • C

**ISIN-kod utd:** SE0017484975

**ISIN-kod utd:** A SE0000524449

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på bolag globalt.

## Riskenivå



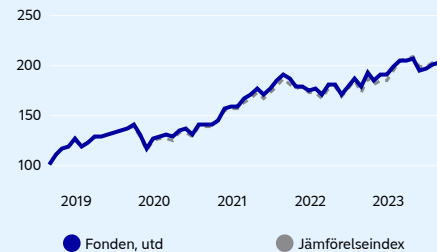
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

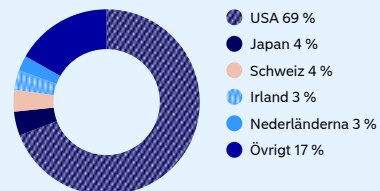
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

**Fondens utveckling**

	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	6 155	1 787	1 902	1 095	1 249	985	1 005	860	468	411

**A, B**

Andelsvärde, icke-utd, kr	358,38	318,29	341,02	247,65	243,22	177,35	181,71	167,52	150,04	141,43
Utestående andelar, icke-utd, tusental	16 078	4 107	3 862	2 503	3 233	3 065	3 364	2 757	1 253	1 034
Andelsvärde, utd, kr	254,77	230,61	253,78	187,56	191,46	141,92	150,52	143,56	133,57	130,46
Utestående andelar, utd, tusental	1 538	2 079	2 307	2 583	2 414	3 112	2 616	2 776	2 097	2 031
Utdelning, kr	4,60	6,34	3,70	6,70	2,80	5,30	5,00	4,70	5,20	4,40
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	12,6	-6,7	37,7	1,9	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1	24,6
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	12,6	-6,7	37,7	1,8	37,1	-2,4	8,5	11,7	6,1	24,6
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,2	-7,0	34,0	2,2	35,7	-1,4	10,2	15,5	6,8	27,9
Aktiv risk 2 år, %	3,0	2,6	1,3	1,2	1,3	1,4	1,7	2,9	2,8	2,8
Aktiv andel (Active Share), %	78,5	81,8	53,7	56,9	58,5	58,8	58,1	57,4	72,0	-

**C**

Andelsvärde, kr	110,71	98,96	-	-	-	-	-	-	-	-
Utestående andelar, tusental	13	2	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,60	6,34	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	11,9	-1,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,2	-0,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	78,5	81,8	-	-	-	-	-	-	-	-

**Avkastning och risk**

Totalrisk för jämförelseindex 2 år, % 13,5

**A, B**

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % 2,5  
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % 15,1  
 Totalrisk 2 år, % 11,1  
 Sharpekvot 2 år 0,0

**C**

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % -  
 Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % -  
 Totalrisk 2 år, % -  
 Sharpekvot 2 år -

**Kostnader****A, B**

Förvaltningsavgift, % 0,85  
 Förvaltningskostnad, tkr 25 438,7  
 Förvaltningskostnad under ett år, kr  
 - engångsinsättning 10 000 kr 93,02  
 - löpande sparande 100 kr/månad 5,75  
 Avgifter<sup>3)</sup>, % 0,86  
 Analyskostnader, tkr 0,0  
 Transaktionskostnader<sup>4)</sup>, % 0,02  
 Transaktionskostnader, tkr 1 216,0

**C**

Förvaltningsavgift, % 1,48  
 Förvaltningskostnad, tkr 14,6  
 Förvaltningskostnad under ett år, kr  
 - engångsinsättning 10 000 kr 163,61  
 - löpande sparande 100 kr/månad 10,13  
 Avgifter<sup>3)</sup>, % 1,48  
 Analyskostnader, tkr 0,0  
 Transaktionskostnader<sup>4)</sup>, % 0,02  
 Transaktionskostnader, tkr 1 216,0

**Omsättning**

Omsättning med Nordea som motpart, % 0,0  
 Omsättningshastighet, ggr 0,5

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2002-05-31 MSCI World net 100 %  
 2016-06-10 MSCI World Low Carbon Target net 100 %  
 2022-02-21 MSCI ACWI net 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

**Justerat fondandelsvärde**

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,08 % och inlösen 0,06 %

**Handel med derivatinstrument**

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Någon sådan handel har inte skett under året.

**Riskbedömningsmetod**

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

### Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>97,42</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,28</b>
Jones Lang LaSalle	8 936	17 009	0,28
<b>Finans</b>			<b>17,41</b>
Adyen	2 710	35 195	0,57
AIA	1 031 000	90 549	1,47
Allstate	94 919	133 902	2,18
HDFC Bank	273 326	56 580	0,92
HDFC Bank ADR	21 492	14 536	0,24
Houlihan Lokey	35 268	42 619	0,69
ING Groep	566 632	85 322	1,39
Itau Unibanco ADR	540 888	37 884	0,62
Jack Henry & Associates	45 899	75 587	1,23
Mastercard	33 959	145 966	2,37
Mizuho Financial	136 100	23 471	0,38
MSCI	8 692	49 549	0,80
Progressive	53 531	85 928	1,40
S&P Global	19 726	87 573	1,42
Wells Fargo	215 872	107 079	1,74
<b>Hälsovård</b>			<b>15,63</b>
AbbVie	95 648	149 380	2,43
Align Technology	7 295	20 144	0,33
Becton Dickinson	38 431	94 436	1,53
Danaher	38 470	89 689	1,46
Edwards Lifesciences	63 816	49 039	0,80
Merck	104 828	115 173	1,87
Organon	228 484	33 204	0,54
Roche	37 230	108 995	1,77
Sartorius	9 588	35 565	0,58
Stryker	30 765	92 846	1,51
UnitedHealth	11 254	59 710	0,97
Viatis	464 515	50 699	0,82
Waters	19 014	63 087	1,02
<b>Industri</b>			<b>9,02</b>
Allegion	55 191	70 466	1,14
Epiroc	310 883	62 923	1,02
Fastenal	86 866	56 701	0,92
Paycom Software	21 661	45 126	0,73
Schneider Electric	18 225	36 881	0,60
Verisk Analytics	23 980	57 725	0,94
Vestas Wind Systems	340 566	108 992	1,77
Waste Management	46 042	83 103	1,35
Watsco	7 673	33 132	0,54
<b>IT</b>			<b>24,76</b>
Adobe	11 804	70 971	1,15
Apple	132 731	257 536	4,18
Applied Materials	30 146	49 238	0,80
ASM International	8 073	42 236	0,69
Autodesk	44 169	108 380	1,76
Check Point Software Technologies	48 996	75 444	1,23
Cognex	115 731	48 682	0,79
Fortinet	54 994	32 439	0,53
Infineon Technologies	128 191	53 944	0,88
Keyence	11 200	49 735	0,81
Littelfuse	13 263	35 763	0,58
Microsoft	81 607	309 264	5,02
MKS Instruments	14 796	15 339	0,25
Nvidia	23 561	117 587	1,91
Qualcomm	54 133	78 902	1,28
Salesforce	30 850	81 811	1,33
Texas Instruments	33 688	57 872	0,94
Zebra Technologies	14 228	39 192	0,64
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>6,71</b>
Alphabet	183 143	257 824	4,19
Deutsche Telekom	102 483	24 814	0,40
KDDI	54 700	17 541	0,28
Take-Two Interactive Software	30 821	49 993	0,81
Tencent	165 400	62 674	1,02
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>11,66</b>
Colgate-Palmolive	296 211	237 948	3,87
Estee Lauder Cos	55 615	81 970	1,33
Kerry	86 560	75 799	1,23
Kimberly-Clark	78 112	95 653	1,55
Nestle	105 415	123 080	2,00

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Unilever	211 849	103 428	1,68
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>8,34</b>
Alibaba	574 400	56 045	0,91
Amadeus IT	71 144	51 386	0,83
Kering	5 632	25 017	0,41
Nike	137 170	150 085	2,44
Pan Pacific International	424 400	102 057	1,66
Shimano	41 900	65 400	1,06
TJX Cos	67 259	63 587	1,03
<b>Råvaror</b>			<b>3,61</b>
Ecolab	33 208	66 381	1,08
International Flavors & Fragrances	109 478	89 334	1,45
Linde	16 102	66 647	1,08
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,36</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>0,36</b>
Healthcare Realty Trust	127 100	22 070	0,36
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>6 018 833</b>	<b>97,78</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>136 663</b>	<b>2,22</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>6 155 495</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till hundradels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

#### Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

### Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
HDFC Bank Ltd	1,16

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-svappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som inlöt genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta

bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)****2023-12-31****2022-12-31****Intäkter och värdeförändring**

Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	146 620	-143 556
Ränteintäkter	1 895	35
Utdelningar	39 760	27 613
Valutakursvinster och -förluster netto	-19 471	4 120
Övriga intäkter	304	5
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>169 108</b>	<b>-111 783</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	25 453	14 149
Räntekostnader	73	75
Övriga kostnader	3 034	2 468
<b>Summa kostnader</b>	<b>28 560</b>	<b>16 692</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>140 548</b>	<b>-128 475</b>

**Balansräkning (TKR)****2023-12-31****2022-12-31****Tillgångar**

Överlåtbara värdepapper	6 018 833	1 733 347
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 018 833</b>	<b>1 733 347</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	121 808	52 071
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	556	8
Övriga tillgångar	70 967	4 186
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 212 164</b>	<b>1 789 612</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 266	1 298
Övriga skulder	52 402	1 406
<b>Summa skulder</b>	<b>56 668</b>	<b>2 703</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 155 495</b>	<b>1 786 908</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 786 908	1 902 484
Andelsutgivning	4 751 798	273 698
Andelsinlösen	-515 403	-245 893
Årets resultat enligt resultaträkning	140 548	-128 475
Lämnad utdelning	-8 357	-14 905
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>6 155 495</b>	<b>1 786 908</b>

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Produktnamn:** Institutionella Aktiefonden Världen

**Identifieringskod för juridiska personer:** 54930065PVBHHZ46KW91

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	136 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,35 %	97,35 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	16 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
		2022	19 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,22 %	97,22 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	136 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	97,35 %	97,35 %
		2022	2,31 % inblandade i brott	97,22 %	97,22 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### ***Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	2,325 tCO <sub>2</sub> e	97,35 %	97,35 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,798 tCO <sub>2</sub> e	97,35 %	97,35 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	32,303 tCO <sub>2</sub> e	97,35 %	97,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	4,123 tCO <sub>2</sub> e	97,35 %	97,35 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	36,426 tCO <sub>2</sub> e	97,35 %	97,35 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	16 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	136 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,35 %	97,35 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	57 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,35 %	97,35 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	463 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	97,35 %	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	97,35 %	97,35 %
	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	60,72 % icke-förnybar energiförbrukning	97,35 %	81,38 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	97,35 %	0,00 %

## 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)	0,25 GWh/miljon euro i intäkter	49,21 %	48,32 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,62 GWh/miljon euro i intäkter	1,17 %	1,17 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,15 GWh/miljon euro i intäkter	0,96 %	0,96 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,12 GWh/miljon euro i intäkter	5,51 %	5,50 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,45 GWh/miljon euro i intäkter	0,58 %	0,58 %
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	2,08 % med negativ inverkan	97,35 %	97,35 %
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	97,35 %	2,53 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,12 ton/investerad miljon euro	97,35 %	79,50 %

## 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	
	Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	97,35 %	97,35 %
Sociala förhållanden och personalfrågor	Inga 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 Global Compact 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	97,35 %	95,80 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,97 % löneskillnad	97,35 %	52,00 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,90 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	97,35 %	96,52 %
	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	97,35 %	94,10 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

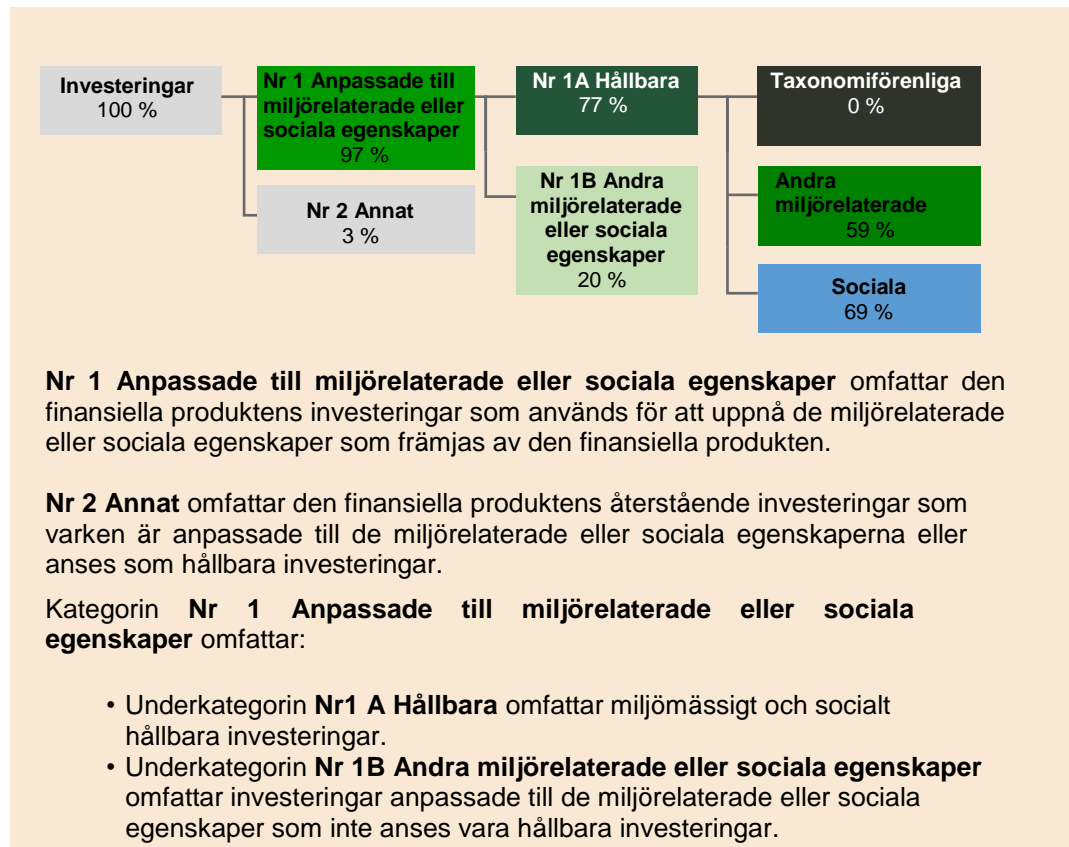
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Microsoft	IT	4,74 %	Förenta Staterna
Colgate-Palmolive	Konsument dagligvaror	4,05 %	Förenta Staterna
Apple	IT	4,03 %	Förenta Staterna
Alphabet	Kommunikationstjänster	3,77 %	Förenta Staterna
AbbVie	Konsument dagligvaror	2,65 %	Förenta Staterna
Mastercard	Finans	2,41 %	Förenta Staterna
NIKE	Konsument sällanköp	2,25 %	Förenta Staterna
Merck	Konsument dagligvaror	2,08 %	Förenta Staterna
Nestle	Konsument dagligvaror	2,08 %	Schweiz
Allstate	Finans	2,05 %	Förenta Staterna
Unilever	Konsument dagligvaror	1,99 %	Storbritannien
Roche Holding	Konsument dagligvaror	1,90 %	Schweiz
Stryker	Konsument dagligvaror	1,82 %	Förenta Staterna
Kimberly-Clark	Konsument dagligvaror	1,79 %	Förenta Staterna
Becton Dickinson	Konsument dagligvaror	1,72 %	Förenta Staterna



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	31,85 %
IT	24,53 %
Finans	14,73 %
Konsument sällanköp	8,23 %
Kommunikationstjänster	6,85 %
Industri	6,11 %
Råvaror	3,39 %
Likvida medel	2,64 %
Energi	1,68 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>





## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

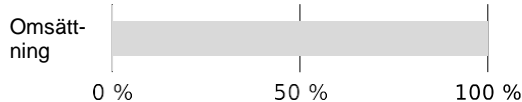
I fossilgas

I kärnenergi

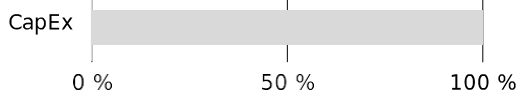
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

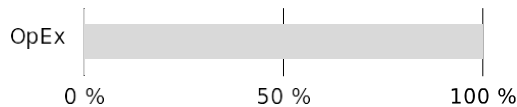
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

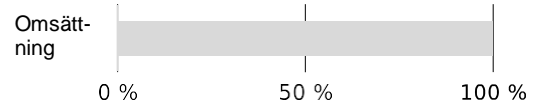


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

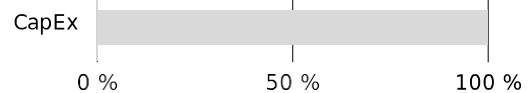


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

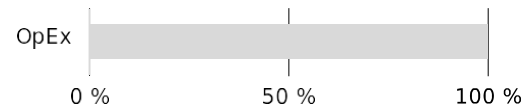
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Alfa

## Fondens utveckling

Fonden steg 19,1 procent under året. Jämförelseindex steg 18,7 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under det andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmsbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser, där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av året. Marknaden började dessutom prisa in räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 7,4 procent vid utgången av året. Fonden är aktivt förvaltd vilket innebär att överavkastning mot index eftersträvas genom investeringar i aktier utifrån egen fundamental analys. Då detta görs i en koncentrerad marknad innebär det att fondens aktiva risk är relativt hög.

Fondens avkastning var stark och drevs av stigande kurser för flera aktier. Cykliska aktier stod för det största bidraget för fondens avkastning medan enskilda innehav inom finans- och hälsovårdssektorn bidrog negativt. Fondens avkastning var bättre än index främst tack vare rätt bolagsval inom respektive sektorer. Generellt bidrog enskilda innehav inom verkstadsbranschen och inom konsumentsektorerna positivt till avkastningen medan enskilda innehav inom andra sektorer bidrog negativt.

Placeringar i ABB, H&M och Volvo B gynnade fondens utveckling medan placeringarna i Sampo, Tryg, Handelsbanken och Viaplay missgynnade utvecklingen. Viaplays aktiekurs var kraftigt tyngd av något försvagad efterfrågan men än mer av en ökande kostnadsstruktur. Under slutet av året presenterade ledningen och styrelsen ett förslag om hur de ska stärka balansräkningen, bland annat genom nyemission. I försäkringsbolagen Sampo och Tryg var utvecklingen svag på grund av signaler om sjunkande räntor samtidigt som inflationen fortsatt påverkade vinsterna negativt. I Handelsbanken har vi också sett en relativt svag utveckling bland annat på grund av oro för kreditrisker inom fastighetssektorn.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 2/4 1984

**ISIN-kod:** SE0000427874

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på svenska bolag.

## Riskenivå

1 2 3 **4** 5 6 7

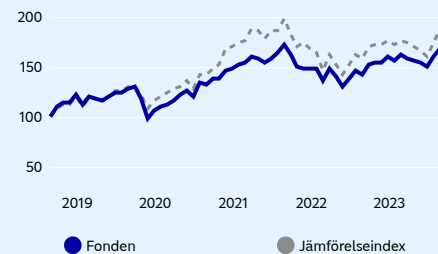
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

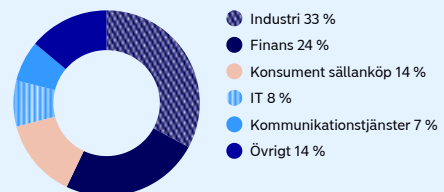
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	19 223	16 910	21 602	17 781	18 597	15 804	18 966	17 836	17 514	18 789
Andelsvärde, kr	1 674,56	1 406,58	1 706,66	1 310,90	1 269,06	989,39	1 094,11	949,20	850,45	805,16
Utestående andelar, tusental	11 479	12 022	12 657	13 568	14 654	15 974	17 335	18 791	20 594	23 336
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	19,1	-17,6	30,2	3,3	28,3	-9,6	15,3	11,6	5,6	9,9
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,7	-19,8	38,3	9,8	30,7	-5,1	9,3	9,7	5,7	15,8
Aktiv risk 2 år, %	7,4	8,7	7,4	5,8	3,5	3,2	3,5	5,3	5,3	3,4
Aktiv andel (Active Share), %	51,0	51,9	63,3	67,2	62,7	64,3	58,1	58,5	64,1	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,9
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,1
Totalrisk 2 år, %	17,8
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	21,0
Sharpekvot 2 år	-0,2

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	254 774,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	154,11
- löpande sparande 100 kr/månad	9,39
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,40
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	3 269,4

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,0
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-08-31 SIX Portfolio Return 100 %

2014-05-02 SIX 60 Index\_Cap 100 %

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %. Följande justeringsfaktorer har använts under perioden: 2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,06 % och inlösen 0,06 %

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Någon sådan handel har inte skett under året.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>99,1</b>
<b>Energi</b>			<b>1,8</b>
Neste	946 647	340 711	1,8
<b>Finans</b>			<b>24,2</b>
EQT	3 522 548	1 003 926	5,2
Investor	1 248 310	291 418	1,5
Kinnevik	1 792 453	193 943	1,0
Nordea Bank	9 270 156	1 162 445	6,0
Sampo	1 175 635	518 013	2,7
SEB	6 286 888	874 506	4,5
Tryg	2 766 558	606 921	3,2
<b>Hälsovård</b>			<b>7,0</b>
AstraZeneca	648 589	879 811	4,6
Elekta	5 569 052	459 224	2,4
<b>Industri</b>			<b>32,9</b>
ABB	1 996 665	890 712	4,6
Alfa Laval	1 124 221	453 736	2,4
Atlas Copco	11 007 910	1 912 624	9,9
Epiroc	4 624 221	935 942	4,9
Securitas	2 841 518	281 140	1,5
Volvo	7 050 021	1 842 523	9,6
<b>IT</b>			<b>8,0</b>
Ericsson	4 213 018	266 136	1,4
Hexagon	10 538 089	1 275 109	6,6
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>7,1</b>
Millicom Int. Cellular SDB	1 697 402	307 315	1,6
Tele2	7 613 803	658 746	3,4
Telia Company	15 642 206	401 692	2,1
Viaplay	681 325	3 550	0,0
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>4,3</b>
Essity	3 315 889	828 641	4,3
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>13,9</b>
Autoliv SDB	670 070	742 438	3,9
Dometic	7 901 434	713 341	3,7
H&M	3 858 819	682 316	3,5
Thule	1 391 121	383 254	2,0
Volvo Car	4 431 647	144 029	0,7
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>19 054 162</b>	<b>99,1</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>168 587</b>	<b>0,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>19 222 749</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-  
ondels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en  
motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klock-  
kan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter  
klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under  
rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-  
swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och  
återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att för-  
hindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av  
att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fon-  
dandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostna-  
der 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 betala-  
s. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas såle-  
des till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovan nämnda kost-  
nader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger  
upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syf-  
tet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägar-  
na.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de  
värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand  
fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbe-  
stämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen  
om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter  
(FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer  
från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 län-  
der. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63  
SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning upp-  
gående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande  
ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgå-  
ende till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till  
totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna  
tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga er-  
sättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Invest-  
ment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta  
bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön  
uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar upp-  
gående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet  
av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att  
bestämma hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fon-  
der som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den  
förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättnings-  
system och -processer för räkenskapsperioden 2023. Processerna för er-  
sättning till de personer som väsentligt påverkar riskprofilen för fondbo-  
laget eller för de fonder som bolaget förvaltar betraktades som relevan-  
ta enligt de iakttagelser som gjordes i revisionen. Inga väsentliga änd-  
ringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om  
lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén  
finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engels-  
ka)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats  
till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på boksluts-  
dagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2 805 901	-4 221 767
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	-80
Värdeförändring på fondandelar	-1 955	9 175
Ränteintäkter	7 684	1 088
Utdelningar	595 165	706 855
Valutakursvinster och -förluster netto	3 883	-383
Övriga intäkter	6	4
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>3 410 685</b>	<b>-3 505 108</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	254 775	250 120
Räntekostnader	0	628
Övriga kostnader	3 307	4 485
<b>Summa kostnader</b>	<b>258 082</b>	<b>255 233</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3 152 603</b>	<b>-3 760 340</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31	
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper	19 054 162	16 742 918	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>19 054 162</b>	<b>16 742 918</b>	
Bankmedel och övriga likvida medel	193 437	190 455	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	536	326	
Övriga tillgångar	2 748	572	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 250 882</b>	<b>16 934 271</b>	
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 499	20 545	
Övriga skulder	5 635	3 603	
<b>Summa skulder</b>	<b>28 133</b>	<b>24 148</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>19 222 749</b>	<b>16 910 123</b>	
<b>Poster inom linjen</b>			
		%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>			
Fondförmögenhet vid årets början	16 910 123	21 601 760	
Andelsutgivning	152 783	163 864	
Andelsinlösen	-992 761	-1 095 160	
Årets resultat enligt resultaträkning	3 152 603	-3 760 340	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>19 222 749</b>	<b>16 910 123</b>	

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Alfa

Identifieringskod för juridiska personer: 549300YNWVKZQC5J7138

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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:** \_\_\_%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 87 % 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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden investerade inom ett investeringsunivers som överlag håller en hög nivå vad gäller ESG-aspekter. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniverset och fondens investeringar i praktiken, och används endast för att säkerställa att investeringarna fortlöpande uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	12 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	422 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,34 %	98,34 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	12 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
		2022	14 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,87 %	97,83 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	422 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	98,34 %	98,34 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	97,87 %	97,84 %

**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.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### ***Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	8,788 tCO <sub>2</sub> e	98,34 %	98,34 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	10,009 tCO <sub>2</sub> e	98,34 %	98,34 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	641,942 tCO <sub>2</sub> e	98,34 %	98,34 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	18,798 tCO <sub>2</sub> e	98,34 %	98,34 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	660,740 tCO <sub>2</sub> e	98,34 %	98,34 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	12 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	422 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,34 %	98,34 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	23 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,34 %	98,34 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	848 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,34 %	98,34 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	9,35 % investeringar i fossila bränslen	98,34 %	98,34 %
	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	65,53 % icke-förnybar energiförbrukning	98,34 %	91,17 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,34 %	0,00 %

## 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)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	62,92 %	62,92 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	3,58 %	3,58 %
		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	2,41 % med negativ inverkan	98,34 %	97,72 %
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	98,34 %	6,80 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,31 ton/investerad miljon euro	98,34 %	86,43 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,34 %	98,34 %
	Inga 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 Global Compact 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	98,34 %	97,54 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,66 % löneskillnad	98,34 %	35,06 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	39,79 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	98,34 %	96,30 %
	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	98,34 %	98,34 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	8,63 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	7,97 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,79 %	Storbritannien
Hexagon B	Industri	5,71 %	Sverige
Essity B	Konsument dagligvaror	5,42 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	5,33 %	Schweiz
Nordea Bank	Finans	4,87 %	Finland
SEB A	Finans	4,33 %	Sverige

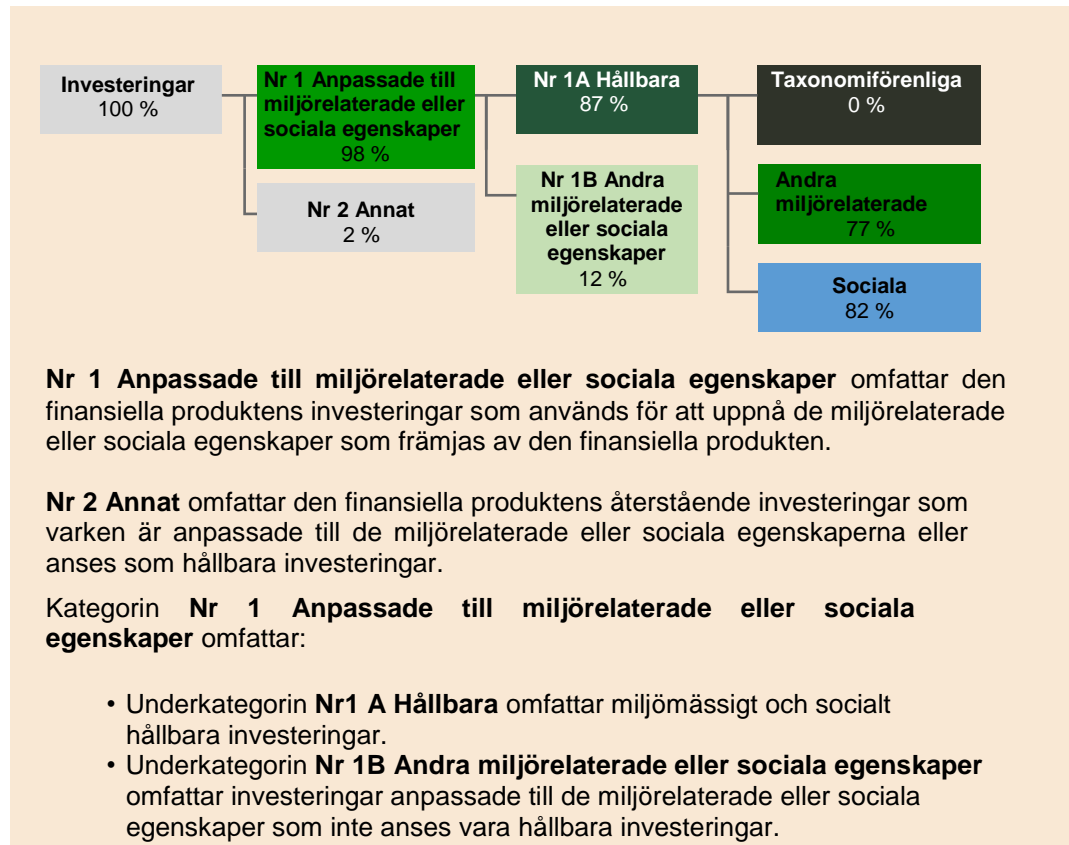




## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Industri	25,20 %
Konsument sällanköp	22,66 %
Finans	22,61 %
Konsument dagligvaror	17,04 %
Kommunikationstjänster	9,47 %
Energi	1,38 %
Likvida medel	1,24 %
Fondcertifikat	0,41 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

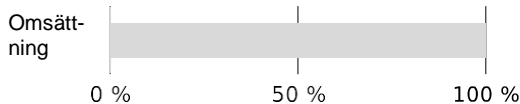
I fossilgas

I kärnenergi

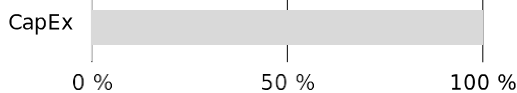
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

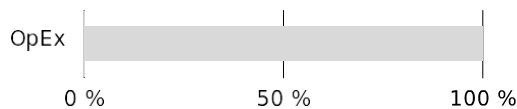
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

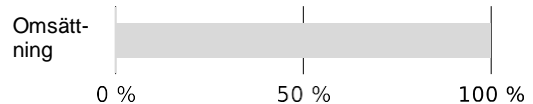


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

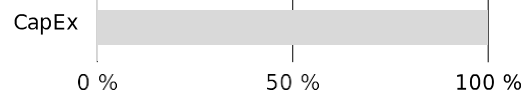


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

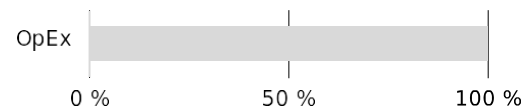
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 77 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 82 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Ideell Aktiefond

## Fondens utveckling

Fonden steg 19,6 procent under året. Jämförelseindex steg 18,7 procent. Den 15 augusti bytte fonden namn till Nordea Ideell Aktiefond, Prinsparets stiftelse utsågs till ny förmånstagare och förvaltningsavgiften sänktes med 0,10 procentenheter till 0,90 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under det andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmsbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av året. Marknaden började dessutom prisa in räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

## Utveckling och förändring av innehaven

Cykliska aktier stod för det största bidraget för fondens avkastning medan enskilda innehav inom finans- och hälsovårdssektorn bidrog negativt. Fondens avkastning var bättre än index främst tack vare rätt bolagsval inom sektorerna. Generellt bidrog enskilda innehav inom verkstadsbranschen och inom konsumentsektorerna positivt till avkastningen medan enskilda innehav inom ett antal andra sektorer bidrog negativt.

Placeringar i ABB, H&M och Autoliv gynnade fondens utveckling medan placeringarna i Sampo, Tryg, Handelsbanken och Viaplay missgynnade utvecklingen. Viaplays aktiekurs var kraftigt tyngd av något försvagad efterfrågan men än mer av en ökande kostnadsstruktur. Under slutet av året presenterade ledningen och styrelsen ett förslag om hur de ska stärka balansräkning, bland annat genom nyemission. I försäkringsbolagen Sampo och Tryg var utvecklingen svag på grund av signaler om sjunkande räntor samtidigt som inflationen fortsatt påverkade vinsterna negativt. I Handelsbanken har vi också sett en relativt svag utveckling bland annat på grund av oro för kreditrisker inom fastighetssektorn.

Under året har vi börjat investera i Hexagon och Telia. Vi har ökat vårt innehav i Atlas Copco som erbjuder relativ stabilitet inom verkstadssegmentet samtidigt som en av deras viktigaste divisioner, vakuumteknik, redan sett en nedgång. Då vi förväntar oss att botten är nära för divisionen ser vi det som en positiv drivare under kort sikt när verkstadssegmentet generellt ser ut att bromsa in.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk som beräknas över en tvåårsperiod. Det innebär att vi inte kan redovisa måttet för 2023.

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 5/1 1988

**ISIN-kod:** SE0000427882

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på svenska bolag. Fonden delar årligen ut 0,75 procent av fondens värde till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse).

## Riskenivå



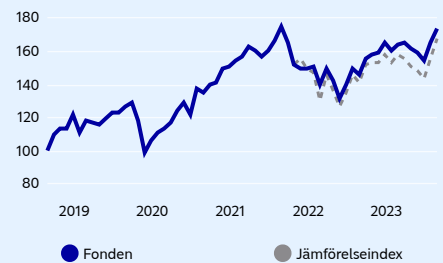
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

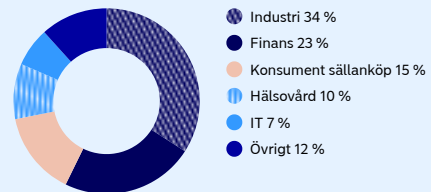
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	477	422	545	446	469	416	482	427	429	468
Andelsvärde, kr	233,22	197,68	241,66	188,87	180,52	145,14	157,86	136,73	126,53	123,22
Utestående andelar, tusental	2 046	2 137	2 255	2 361	2 596	2 867	3 054	3 124	3 393	3 802
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	19,6	-16,9	29,9	6,3	26,3	-6,6	17,2	9,7	4,2	14,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,7	-6,9	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	53,7	57,3	-	-	-	-	-	-	-	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-0,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,6
Totalrisk 2 år, %	17,8
Sharpekvot 2 år	-0,1

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,96
Förvaltningskostnad, tkr	4 376,6
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	106,32
- löpande sparande 100 kr/månad	6,31
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,97
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	86,4

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	6,5
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2012-05-10 SIX Portfolio Return 100 %

2014-05-02 Fonden saknar jämförelseindex

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Någon sådan handel har inte skett under året.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

### Utdelning till Sveriges Olympiska Kommitté

Utdelning per andel till Sveriges Olympiska Kommitté: 2,34 kr. Totalt utdelningsbelopp till Sveriges Olympiska Kommitté under året: 4 962,19 tkr.

### Utdelning till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse)

Utdelning per andel till Prins Carl Philips och Prinsessan Sofias Stiftelse (Prinsparets stiftelse): 0,62 kr. Totalt utdelningsbelopp till Prinsparets stiftelse under året: 1 298,27 tkr.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>98,8</b>
<b>Finans</b>			<b>23,1</b>
EQT	83 847	23 896	5,0
Kinnevik	63 276	6 846	1,4
Nordea Bank	228 291	28 627	6,0
Sampo	32 357	14 257	3,0
SEB	155 597	21 644	4,5
Tryg	69 023	15 142	3,2
<b>Hälsovård</b>			<b>9,7</b>
AstraZeneca	15 871	21 529	4,5
BioArctic	4 969	1 342	0,3
Elekta	136 176	11 229	2,4
Swedish Orphan Biovitrum	45 113	12 054	2,5
<b>Industri</b>			<b>34,1</b>
ABB	48 830	21 783	4,6
Alfa Laval	34 183	13 796	2,9
Atlas Copco	272 351	47 321	9,9
Epiroc	111 039	22 474	4,7
Kempower	6 074	2 130	0,4
Tomra Systems	31 335	3 839	0,8
Vestas Wind Systems	17 288	5 533	1,2
Volvo	175 295	45 813	9,6
<b>IT</b>			<b>6,8</b>
Hexagon	267 514	32 369	6,8
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>5,3</b>
Millicom Int. Cellular SDB	38 782	7 021	1,5
Tele2	126 262	10 924	2,3
Telia Company	275 110	7 065	1,5
Viaplay	33 913	177	0,0
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>4,2</b>
Essity	80 458	20 106	4,2
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>14,6</b>
Autoliv SDB	18 067	20 018	4,2
Dometic	189 975	17 151	3,6
H&M	100 727	17 811	3,7
Thule	35 044	9 655	2,0
Volvo Car	160 652	5 221	1,1
<b>Råvaror</b>			<b>1,0</b>
Chr. Hansen	5 580	4 718	1,0
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>471 492</b>	<b>98,8</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>5 662</b>	<b>1,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>477 155</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsttransaktioner eller marginalutlåning.

### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).



**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	70 789	-103 772
Värdeförändring på fondandelar	0	92
Ränteintäkter	216	28
Utdelningar	13 953	17 242
Valutakursvinster och -förluster netto	112	3
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>85 070</b>	<b>-86 408</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	4 377	4 451
Räntekostnader	0	15
Övriga kostnader	119	139
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 495</b>	<b>4 606</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>80 575</b>	<b>-91 014</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	471 492	418 940		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>471 492</b>	<b>418 940</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	5 831	3 935		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	7		
Övriga tillgångar	303	27		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>477 642</b>	<b>422 909</b>		
<b>Skulder</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	358	365		
Övriga skulder	130	117		
<b>Summa skulder</b>	<b>487</b>	<b>482</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>477 155</b>	<b>422 427</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*		%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	544 933	544 933		
Andelsutgivning	13 758	12 972		
Andelsinlösen	-33 344	-37 302		
Årets resultat enligt resultaträkning	80 575	-91 014		
Lämnad utdelning	-6 260	-7 162		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>477 155</b>	<b>422 427</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Ideell Aktiefond

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002A6F0HCWQ0RM90

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,43 %	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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
		2022	13 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	97,97 %	97,93 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	98,43 %	98,43 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	97,97 %	97,93 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärdet på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	183 tCO <sub>2</sub> e	98,43 %	98,43 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	243 tCO <sub>2</sub> e	98,43 %	98,43 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	15,635 tCO <sub>2</sub> e	98,43 %	98,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	426 tCO <sub>2</sub> e	98,43 %	98,43 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	16,061 tCO <sub>2</sub> e	98,43 %	98,43 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	410 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,43 %	98,43 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	21 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,43 %	98,43 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	832 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,43 %	98,43 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,62 % investeringar i fossila bränslen	98,43 %	98,35 %
	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	62,63 % icke-förnybar energiförbrukning	98,43 %	93,04 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,43 %	0,00 %

## 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)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	61,46 %	59,37 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	4,60 %	4,60 %
		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	2,55 % med negativ inverkan	98,43 %	97,52 %
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	98,43 %	5,27 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,22 ton/investerad miljon euro	98,43 %	88,22 %



## 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	
	Brott mot 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,43 %	98,43 %
	Inga 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,43 %	97,32 %
Sociala förhållanden och personalfrågor	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,16 % löneskillnad	98,43 %	34,47 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,39 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	98,43 %	95,90 %
	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	98,43 %	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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

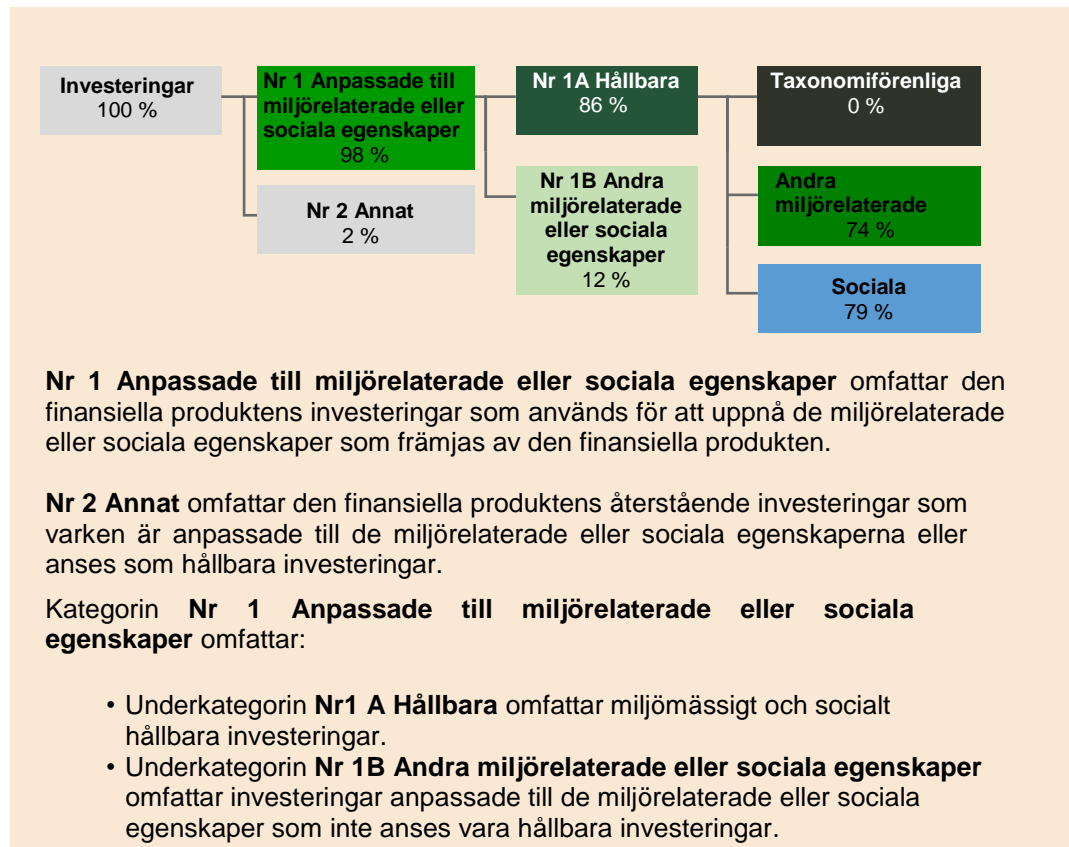
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	8,39 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	7,73 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	5,94 %	Schweiz
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,92 %	Storbritannien
Epiroc A	Industri	5,28 %	Sverige
Essity B	Konsument dagligvaror	5,27 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	4,83 %	Finland
EQT	Finans	4,15 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	24,31 %
Konsument sällanköp	23,36 %
Industri	22,88 %
Konsument dagligvaror	17,81 %
Kommunikationstjänster	7,64 %
Energi	1,56 %
Likvida medel	1,50 %
Råvaror	0,94 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

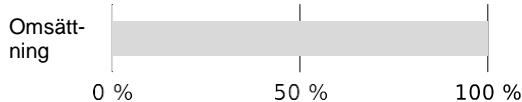
I fossilgas

I kärnenergi

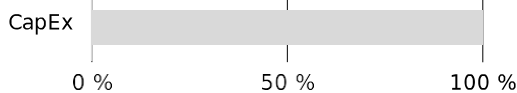
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

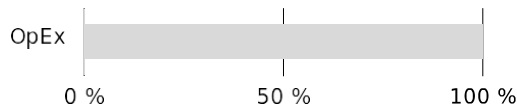
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

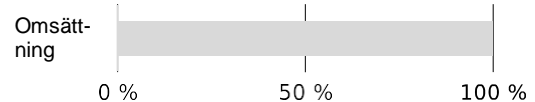


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

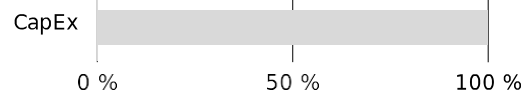


■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

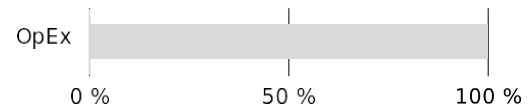
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %



■ Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 ■ Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 ■ Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 74 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 79 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Småbolagsfond Sverige

## Fondens utveckling

Fonden steg 16,6 procent under året. Jämförelseindex steg 14,7 procent.

Utvecklingen för småbolag har under året som helhet varit positiv, men kursrörelserna har varit stora. Börsen inledde året starkt, men utvecklingen mattades sedan av och återhämtade sig först under sista kvartalet, efter det att inflations-takten börjat visa tecken på att avta. Industrins orderingång har generellt börjat bromsa in något, samtidigt som företagen försöker parera det högre kostnadsläget med prishöjningar för att kunna upprätthålla sina marginaler. Även om det finns tidiga tecken på en ekonomisk avmattning, så har farhågorna för en snabb konjunkturbromsning ännu inte förverkligats.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 6,5 procent vid utgången av året. Fondens aktivitetsgrad mätt som aktiv risk är fortsatt betydande i syfte att överträffa indexets avkastning. Trots relativt stor omfördelning mellan sektorer i fonden har den aktiva risken bibehållits på en i princip oförändrad nivå under året.

De stora utmaningar som flera sektorer levt med de sista åren, i form av komponentbrist och logistikproblem, har i stort upphört. Den övervägande andelen av fondens bolag har under året rapporterat försäljning och resultat över förväntan. Speciellt industribolagen har utvecklats väl, vilket står i skarp kontrast till den verklighet som konsumentbolagen verkar i.

Av portföljinhaven tillhörde AQ Group, OEM och Fagerhult de bolag som bidrog positivt till fondens utveckling. Teknikhandelsbolaget OEM har under året rapporterat siffror som överträffat marknadens förväntningar markant. Både AQ Group och Fagerhult gynnas av den pågående omställningen till ett mer hållbart samhälle. Addnode, tillhörde tillsammans med Coor, de aktier som inte levde upp till förväntningarna. Coor, som var en av förra årets vinnare, drabbades under året av att ett större kundkontrakt blev uppsagt, vilket påverkade aktiekursen negativt. IT-bolaget Addnode missgynnades främst av en allt svagare efterfrågan från byggindustrin.

Fastighetsbolagen Castellum, Wihlborgs, Balder och Faberge tillhörde några av de större nettoinvesteringar som gjorts under perioden. Till de större investeringarna hör även IT-företaget Fortnox, med produkter främst inom redovisning och fakturering. Vi tilltalas av att företaget har en stark marknadsposition, stor andel återkommande intäkter samt goda möjligheter att bredda produktutbudet. Innehaven i Bure, Axfood och Vitrolife har minskats till förmån för andra investeringar.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångsslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden placerar delvis i mindre likvida tillgångar som kan påverka fondens sammanlagda likviditetsrisk.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 14/2 2011

**ISIN-kod:** SE0003653302

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på svenska bolag. Investeringarna görs med fokus på små och medelstora företag.

## Riskenivå

1 2 3 4 **5** 6 7

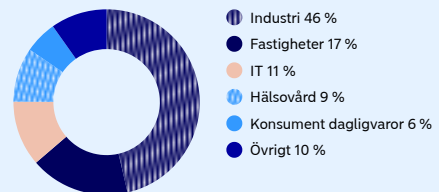
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.



<b>Fondens utveckling</b>	<b>231231</b>	<b>221231</b>	<b>211231</b>	<b>201231</b>	<b>191231</b>	<b>181231</b>	<b>171231</b>	<b>161231</b>	<b>151231</b>	<b>141231</b>
Fondförmögenhet, mkr	7 576	6 802	10 616	7 718	8 788	6 271	7 033	5 491	5 187	3 898
Andelsvärde, kr	575,34	493,64	688,99	496,53	398,55	278,16	279,63	247,07	217,77	167,49
Utestående andelar, tusental	13 167	13 778	15 408	15 544	22 049	22 545	25 152	22 224	23 821	23 271
Totalavkastning <sup>1)</sup> , %	16,6	-28,4	38,8	24,6	43,3	-0,5	13,2	13,5	30,0	17,2
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	14,7	-31,4	37,1	23,0	43,2	-0,2	8,8	12,2	30,1	21,6
Aktiv risk 2 år, %	6,5	5,2	5,1	5,7	4,5	3,0	3,8	5,1	4,6	3,3
Aktiv andel (Active Share), %	72,2	71,5	69,8	66,5	69,1	67,7	60,7	64,2	62,2	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-8,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	15,6
Totalrisk 2 år, %	28,1
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	25,9
Sharpekvot 2 år	-0,4

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	1,50
Förvaltningskostnad, tkr	105 312,2
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	158,81
- löpande sparande 100 kr/månad	9,63
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,50
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	939,7

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	7,1
Omsättningshastighet, ggr	0,2

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

Carnegie Small Cap Sweden 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,19 % och inlösen 0,19 %

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>99,1</b>
<b>Fastigheter</b>			<b>17,3</b>
Balder	1 577 368	112 940	1,5
Castellum	3 297 064	473 458	6,2
Emilshus	484 171	14 912	0,2
Fabege	3 102 844	336 193	4,4
Fastpartner	638 168	39 949	0,5
Nyfosa	441 769	42 366	0,6
Sagax	207 763	57 550	0,8
Wihlborgs Fastigheter	2 460 537	232 275	3,1
<b>Finans</b>			<b>3,3</b>
Avanza	408 984	95 907	1,3
Bure	124 074	35 609	0,5
Catella	1 385 694	44 896	0,6
Linc	707 166	45 541	0,6
Ratos	712 685	25 771	0,3
<b>Hälsovård</b>			<b>9,5</b>
BioArctic	242 333	65 430	0,9
BioGaia	9 771	988	0,0
Boule Diagnostics	1 930 348	21 697	0,3
Elekta	23 579	1 944	0,0
Getinge	386 906	86 899	1,1
Intervacc	768 271	4 902	0,1
Sectra	2 535 309	457 015	6,0
Surgical Science	360 782	66 059	0,9
Vitrolife	23 939	4 692	0,1
Xvivo Perfusion	27 479	9 013	0,1
<b>Industri</b>			<b>46,4</b>
AQ	787 136	399 078	5,3
Beijer Alma	66 245	12 560	0,2
Beijer Ref	103 332	13 991	0,2
Bravida	1 235 273	100 428	1,3
BTS	422 856	122 628	1,6
Bufab	623 767	241 148	3,2
Concentric	1 303 048	234 288	3,1
COOR Service Management	2 476 935	108 539	1,4
Electrolux Professional	2 665 551	147 138	1,9
Fagerhult	3 301 406	217 233	2,9
Garo	577 815	25 297	0,3
Malmbergs Elektriska	309 019	14 308	0,2
NCC	164 128	20 680	0,3
Nolato	3 857 891	204 661	2,7
OEM International	4 279 599	450 214	5,9
Ogunsen	83 301	3 074	0,0
Peab	330 499	18 905	0,2
Rejlers	411 444	50 608	0,7
Securitas	356 815	35 303	0,5
Skanska	146 310	26 775	0,4
Sweco	534 617	72 548	1,0
Systemair	3 110 204	246 017	3,2
Trelleborg	888 455	299 942	4,0
Troax	1 101 843	274 139	3,6
VBG	716 907	174 925	2,3
<b>IT</b>			<b>11,4</b>
Addnode	2 698 611	231 136	3,1
CAG	573 245	59 617	0,8
Ependion	504 282	63 237	0,8
Exsitec	45 155	7 225	0,1
Formpipe Software	785 502	21 523	0,3
Fortnox	2 036 112	123 470	1,6
Knowit	649 186	101 663	1,3
Lagercrantz	1 239 914	168 380	2,2
Lime Technologies	54 660	16 043	0,2
LumenRadio	81 270	12 191	0,2
Precio Fishbone	464 880	17 944	0,2
Upsales Technology	556 380	22 478	0,3
Vertiseit	794 907	18 680	0,2
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>0,8</b>
Bahnhof	1 717 386	64 144	0,8
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>5,7</b>
AAK	1 795 380	403 601	5,3
Axfood	90 977	24 873	0,3
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>2,4</b>
Clas Ohlson	191 798	30 285	0,4

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Fenix Outdoor Int.	191 322	147 318	1,9
JM	1 291	229	0,0
Nilörngruppen	56 222	3 362	0,0
<b>Råvaror</b>			<b>2,2</b>
Arla Plast	1 119 419	41 307	0,5
Hexpol	1 041 605	127 492	1,7
SSAB	5 879	454	0,0
<b>Övrigt</b>			<b>0,2</b>
Ferroamp	1 458 673	13 026	0,2
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>7 510 111</b>	<b>99,1</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>65 482</b>	<b>0,9</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>7 575 593</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning 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. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbestämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

### Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

### Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna

tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningsystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. Processerna för er-

sättning 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 066 426	-3 018 305
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-3 616	0
Ränteintäkter	3 063	451
Utdelningar	140 599	162 338
Valutakursvinster och -förluster netto	-31	13
Övriga intäkter	1	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>1 206 441</b>	<b>-2 855 503</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	105 312	112 607
Räntekostnader	1	424
Övriga kostnader	964	1 270
<b>Summa kostnader</b>	<b>106 277</b>	<b>114 301</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 100 165</b>	<b>-2 969 805</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31	
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper	7 510 111	6 694 616	
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>7 510 111</b>	<b>6 694 616</b>	
Bankmedel och övriga likvida medel	78 813	113 085	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	255	192	
Övriga tillgångar	11 475	5 686	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 600 654</b>	<b>6 813 579</b>	
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 225	8 767	
Övriga skulder	15 837	3 184	
<b>Summa skulder</b>	<b>25 062</b>	<b>11 951</b>	
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>7 575 593</b>	<b>6 801 628</b>	
<b>Poster inom linjen</b>			
		%*	%*
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>			
Fondförmögenhet vid årets början	6 801 628	10 615 673	
Andelsutgivning	819 102	905 710	
Andelsinlösen	-1 145 302	-1 749 951	
Årets resultat enligt resultaträkning	1 100 165	-2 969 805	
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>7 575 593</b>	<b>6 801 628</b>	

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller 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 Sverige

Identifieringskod för juridiska personer: 549300F6O7FMRU8N2W60

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Hållbara investeringar** Även om fonden inte har åtagit sig att göra några hållbara investeringar främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följde praxis för god styrning.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Fonden investerade inom ett investeringsuniversum som överlag håller en hög nivå vad gäller ESG-aspekter. Därmed har de exkluderingar som används i fondens strategi endast begränsad effekt på investeringsuniversumet och fondens investeringar i praktiken, och används endast för att säkerställa att investeringarna fortlöpande uppfyller de förväntade ESG-kriterierna för tillgångsklassen.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	507 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,60 %	98,45 %

**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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
		2022	27 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,35 %	94,05 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	507 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	98,60 %	98,45 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	98,35 %	97,57 %

**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.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### **Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.



*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	6,487 tCO <sub>2</sub> e	98,60 %	95,32 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	7,879 tCO <sub>2</sub> e	98,60 %	95,32 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	291,480 tCO <sub>2</sub> e	98,60 %	95,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	14,366 tCO <sub>2</sub> e	98,60 %	95,32 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	305,846 tCO <sub>2</sub> e	98,60 %	95,32 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	24 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	507 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,60 %	95,32 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	51 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,60 %	95,32 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	1.199 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,60 %	95,32 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,21 % investeringar i fossila bränslen	98,60 %	95,94 %
	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	58,04 % icke-förnybar energiförbrukning	98,60 %	43,01 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,60 %	0,00 %

## 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)	0,16 GWh/miljon euro i intäkter	47,52 %	47,05 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning av avloppsvatten och sanering (E)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Byggnadsverksamhet (F)	0,14 GWh/miljon euro i intäkter	2,63 %	1,21 %
		Parti- och detaljhandel, reparation och fordon och motorcyklar (G)	0,03 GWh/miljon euro i intäkter	6,49 %	6,48 %
		Transport och lagring (H)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Fastighetsverksamhet (L)	0,50 GWh/miljon euro i intäkter	11,36 %	11,31 %
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	98,60 %	96,17 %
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	98,60 %	0,12 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,22 ton/investerad miljon euro	98,60 %	86,43 %

**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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,60 %	98,45 %
	Inga 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 Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % utan policyer	98,60 %	66,80 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	2,00 % löneskillnad	98,60 %	9,44 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,42 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	98,60 %	88,17 %
	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	98,60 %	98,45 %

**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 följande: 1 januari 2023 – 31 december 2023

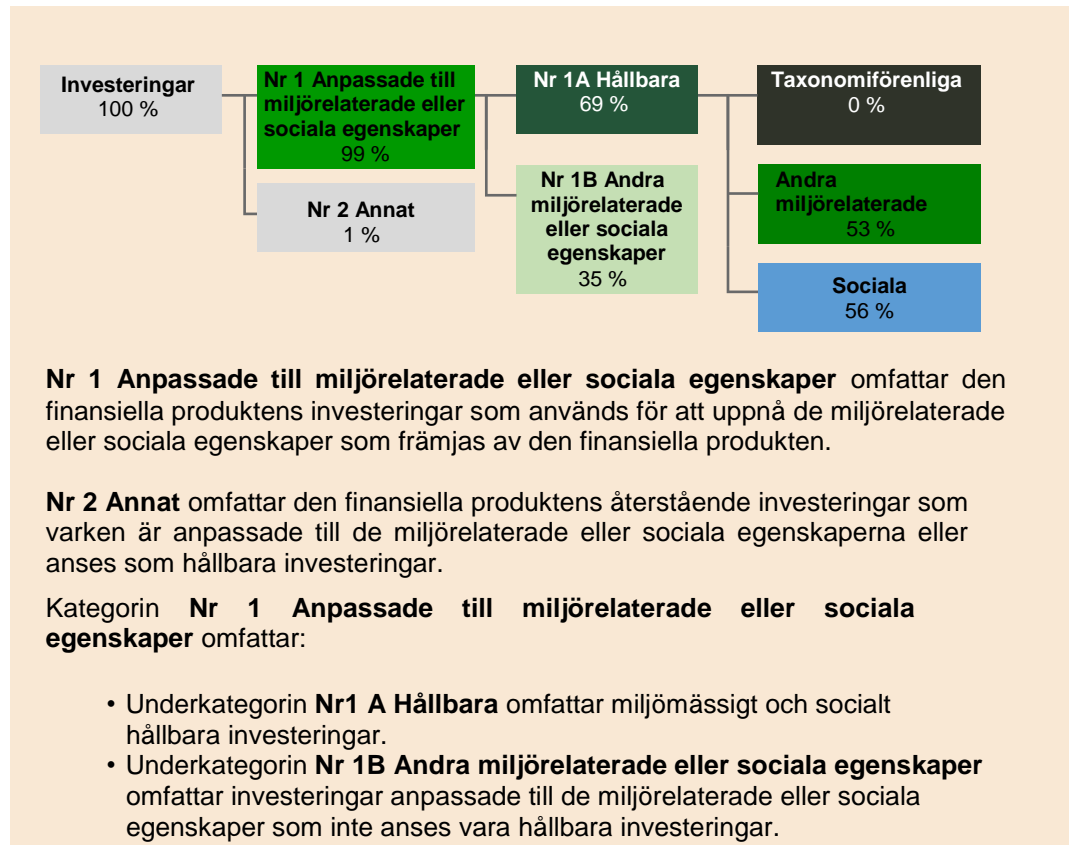
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
OEM International B	Industri	5,46 %	Sverige
AAK	Konsument dagligvaror	5,20 %	Sverige
AQ Group	Industri	4,83 %	Sverige
SECTRA B	Konsument dagligvaror	4,31 %	Sverige
Castellum	Finans	4,20 %	Sverige
Trelleborg B	Industri	3,90 %	Sverige
Addnode B	IT	3,75 %	Sverige
Concentric	Industri	3,54 %	Storbritannien
Systemair	Industri	3,33 %	Sverige
Troax Group	Industri	3,22 %	Sverige
Fabege	Finans	3,19 %	Sverige
Bufab	Konsument sällanköp	3,07 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen 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	40,63 %
Konsument dagligvaror	22,46 %
Finans	17,01 %
IT	9,73 %
Konsument sällanköp	7,67 %
Likvida medel	1,40 %
Kommunikationstjänster	0,97 %
Råvaror	0,12 %
Derivat	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

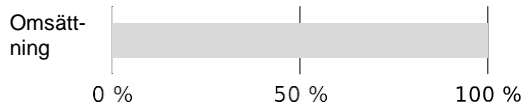
I fossilgas

I kärnenergi

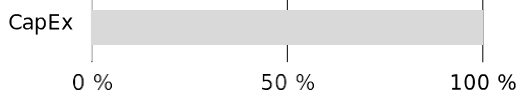
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

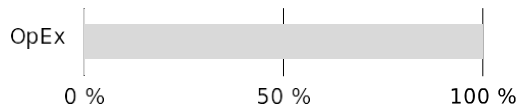
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

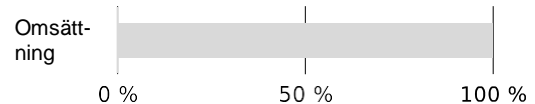


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

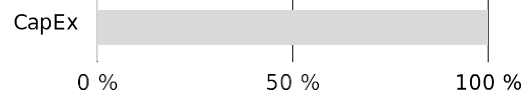


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

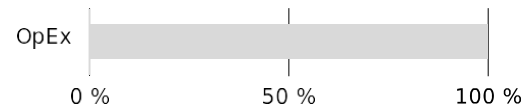
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför Nordea Asset Management (NAM) en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %



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 förenligt 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 56 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Nordea Sverige Passiv

## Fondens utveckling

Fonden steg 18,0 procent under året. Jämförelseindex steg 18,6 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under det andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmsbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser, där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinsttillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av året. Marknaden började dessutom prisa in räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

## Utveckling och förändring av innehaven

Fondens aktiva risk, det vill säga hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex, var 0,2 procent vid utgången av året.

Fonden är en indexnära fond som speglar utvecklingen hos det svenska börsindexet OMX Stockholm Benchmark Cap (Gross Return), som består av de 90 till 120 mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen, justerat enligt sektorvikt för Stockholmsbörsen totalt.

Vid omviktningarna av index under året adderades 9 nya innehav och 13 exkluderades. Vid slutet av året var det totala antalet bolag i index 105. Några av de större innehaven som inkluderades var Addtech, Lifco, Embracer och Tigo. Större bolag som exkluderades ur index under året var Volvo A, Beijer Ref., Hexatronic Group och AFRY.

Fondens utveckling kommer över tid att avvika från det index som den jämförs mot. En faktor som påverkar fondens utveckling jämfört med sitt jämförelseindex är att en fond har transaktionskostnader för att hantera insättningar och uttag, samt för att spegla förändringar i index. Fondens jämförelseindex har inga sådana transaktionskostnader. Fonden har även ESG-restriktioner (faktorer som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) som inte tillämpas i indexet som den jämförs mot. Det gör att fondens avkastning kommer att kunna avvika från sitt jämförelseindex eftersom ett antal innehav därmed är exkluderade som möjliga investeringar.

## Aktivitetsgrad

Fonden är passivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens strategi är att så nära som möjligt följa utvecklingen hos jämförelseindex. Avvikelser från fondens jämförelseindex följs upp genom måttet aktiv risk (se ovan).

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Mer information om hur hållbarhetsriskerna är integrerade i fondens investeringsbeslut finns i fondens informationsbroschyr. Denna finansiella produkts underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** 1/9 2008

**ISIN-kod icke-utd:** SE0002591016

**ISIN-kod utd:** SE0004330124

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 6

Fonden är en passivt förvaltd aktiefond med fokus på bolag vilka inkluderas i fondens jämförelseindex.

## Riskenivå



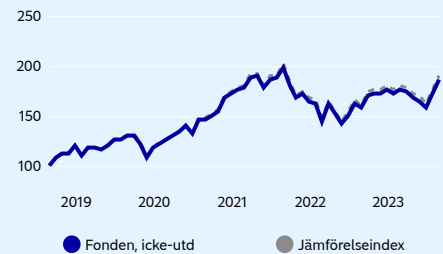
Lägre risk

Lägre möjlig avkastning

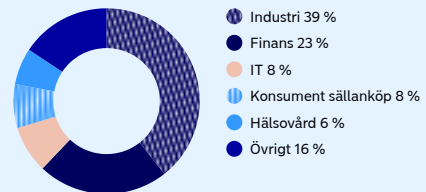
Högre risk

Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.

Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	6 410	5 177	6 436	4 172	12 416	9 114	10 270	10 938	9 895	7 284
Andelsvärde, icke-utd, kr	419,13	355,08	448,18	329,64	293,99	224,84	236,54	215,87	198,21	187,46
Utestående andelar, icke-utd, tusental	14 798	14 071	13 768	11 935	41 494	39 761	42 644	47 227	46 238	35 422
Andelsvärde, utd, kr	291,77	253,01	330,62	246,28	228,77	179,50	195,50	185,32	177,37	173,79
Utestående andelar, utd, tusental	712	714	802	963	952	971	936	4 009	4 117	3 706
Utdelning, kr	6,39	9,92	3,70	8,00	5,40	6,80	7,40	7,10	7,00	6,30
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	18,0	-20,8	36,0	12,1	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7	14,5
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	18,0	-20,8	36,0	12,2	30,8	-4,9	9,6	8,9	5,7	14,5
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,6	-20,3	36,7	12,8	31,5	-4,6	10,0	9,2	6,3	15,0
Aktiv risk 2 år, %	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Aktiv andel (Active Share), %	0,7	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	-

### Avkastning och risk

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-3,3
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	13,3
Totalrisk 2 år, %	21,9
Totalrisk för jämförelseindex 2 år, %	21,0
Sharpekvot 2 år	-0,3

### Kostnader

Förvaltningsavgift, %	0,40
Förvaltningskostnad, tkr	23 053,7
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	43,42
- löpande sparande 100 kr/månad	2,64
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,40
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,01
Transaktionskostnader, tkr	494,6

### Omsättning

Omsättning med Nordea som motpart, %	20,0
Omsättningshastighet, ggr	0,1

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

OMX Stockholm Benchmark Cap 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

### Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,07 % och inlösen 0,07 %

### Handel med derivatinstrument

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Under året har fondens exponering genom indexterminer, beräknat som värdet av underliggande värdepapper i förhållande till fondförmögenheten inte överstigit 5 procent.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>97,7</b>
<b>El, vatten och gas</b>			<b>0,0</b>
Arise	23 981	1 092	0,0
Orrön Energy	178 442	1 428	0,0
<b>Energi</b>			<b>0,2</b>
Africa Oil	212 632	4 038	0,1
Int. Petroleum	40 280	4 890	0,1
Tethys Oil	29 209	1 265	0,0
<b>Fastigheter</b>			<b>4,8</b>
Atrium Ljungberg	57 961	13 412	0,2
Balder	601 012	43 032	0,7
Castellum	395 148	56 743	0,9
Catena	29 878	14 138	0,2
Cibus Nordic Real Estate	53 490	7 170	0,1
Diös Fastigheter	95 429	8 231	0,1
Fabege	211 227	22 886	0,4
Hufvudstaden	94 294	13 399	0,2
Nyfosa	129 528	12 422	0,2
Pandox	81 579	12 294	0,2
Sagax	181 879	50 380	0,8
Samhällsbyggnadsbolaget	1 058 998	5 380	0,1
Wallenstam	427 773	23 314	0,4
Wihlborgs Fastigheter	249 299	23 534	0,4
<b>Finans</b>			<b>22,2</b>
EQT	347 104	98 925	1,5
Industrivärden	259 820	85 441	1,3
Investor	2 119 762	493 964	7,7
Kinnevik	219 341	23 733	0,4
Lundbergföretagen	66 101	36 250	0,6
Nordea Bank	1 183 811	148 446	2,3
Sampo	1 734	764	0,0
SEB	1 483 071	206 295	3,2
Solid Försäkringsaktiebolag	9 506	606	0,0
Svenska Handelsbanken	1 346 347	147 425	2,3
Swedbank	887 933	180 606	2,8
<b>Hälsovård</b>			<b>6,3</b>
AddLife	104 364	11 459	0,2
AstraZeneca	142 545	193 362	3,0
BioArctic	36 160	9 763	0,2
BioGaia	78 460	7 932	0,1
Camurus	29 145	15 709	0,2
Elekta	332 260	27 398	0,4
Getinge	200 232	44 972	0,7
Medicover	58 681	8 814	0,1
Sectra	140 488	25 324	0,4
Swedish Orphan Biovitrum	167 673	44 802	0,7
Vitrolife	66 584	13 050	0,2
<b>Industri</b>			<b>38,4</b>
ABB	345 275	154 027	2,4
Addtech	235 559	52 200	0,8
Alfa Laval	266 504	107 561	1,7
Assa Abloy	868 834	252 657	3,9
Atlas Copco	3 405 485	561 182	8,8
Bravida	184 104	14 968	0,2
Eolus Vind	19 837	1 749	0,0
Epiroc	902 278	174 009	2,7
Husqvarna	323 448	26 924	0,4
Indutrade	244 792	64 136	1,0
Lifco	204 819	50 713	0,8
Munters	121 575	19 987	0,3
NIBE Industrier	1 572 850	111 389	1,7
OX2	133 104	7 361	0,1
SAAB	73 196	44 489	0,7
Sandvik	956 771	208 672	3,3
Securitas	424 321	41 982	0,7
Skanska	322 818	59 076	0,9
SKF	305 966	61 775	1,0
Sweco	185 483	25 170	0,4
Trelleborg	199 916	67 492	1,1
Volvo	1 366 102	357 031	5,6
<b>IT</b>			<b>8,0</b>
Ericsson	2 517 598	159 037	2,5
Fortnox	432 568	26 231	0,4
Hexagon	1 937 124	234 392	3,7

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
Lagercrantz	175 086	23 777	0,4
Mycronic	64 621	18 675	0,3
NCAB	155 517	11 485	0,2
Sinch	606 168	22 749	0,4
Vitec Software	31 571	18 548	0,3
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>2,6</b>
Embracer	841 240	22 932	0,4
Hemnet	66 330	16 039	0,3
Millicom Int. Cellular SDB	107 927	19 540	0,3
MTG	82 007	7 073	0,1
Stillfront	423 447	5 166	0,1
Tele2	501 083	43 354	0,7
Telia Company	2 124 664	54 561	0,9
Viaplay	61 010	318	0,0
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>3,1</b>
AAK	165 603	37 228	0,6
Axfood	96 251	26 315	0,4
Essity	540 343	135 032	2,1
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>7,4</b>
Autoliv SDB	23 693	26 252	0,4
Bilia	57 462	7 740	0,1
Dometic	290 901	26 263	0,4
Electrolux	198 986	21 560	0,3
Evolution	173 539	209 149	3,3
H&M	555 175	98 166	1,5
JM	56 917	10 103	0,2
Kindred SDB	190 764	17 772	0,3
MIPS	24 149	8 851	0,1
New Wave	71 610	7 309	0,1
Thule	97 404	26 835	0,4
Volvo Car	480 575	15 619	0,2
<b>Råvaror</b>			<b>4,6</b>
Billerud	205 266	21 060	0,3
Boliden	256 993	80 786	1,3
Gränges	95 488	11 124	0,2
Hexpol	237 731	29 098	0,5
Holmen	71 048	30 274	0,5
SCA	519 434	78 305	1,2
SSAB	576 810	44 507	0,7
<b>Övriga instrument, reglerad marknad <sup>K2)</sup></b>			<b>0,0</b>
<b>Derivat</b>			<b>0,0</b>
OMXS30 IND, indexterminer <sup>2)</sup>	57 500	0	0,0
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>6 261 859</b>	<b>97,7</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>148 270</b>	<b>2,3</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>6 410 129</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-ondels procent.

<sup>2)</sup> Köpta standardiserade indexterminer med underliggande tillgångar på 138,1 mkr, vilket motsvarar 2,2 procent av fondförmögenheten. Ingen handel har skett av icke standardiserade terminskontrakt.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

<sup>K2)</sup> Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens värdering av övriga finansiella instrument grundas på externa priskällor.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

## Sammanställning, företag\*

Företag	% av fondförmögenhet
Atlas Copco AB	8,8
Epiroc AB	2,7
Industrivärden AB	1,3
Investor AB	7,7

\* I tabellen anges den sammanlagda procentuella exponeringen mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp.

## 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 data per 31/12 2023. Marknadsvärden samt andra belopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

### Derivatinstrument

#### Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	138 072
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-

#### Motpart till derivathandel

Citigroup Global Markets Europe AG

## Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att förhindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fondandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostnader för fonden eftersom portföljförvaltaren måste köpa nya värdepapper till fonden för att placera de medel som inlutit genom teckningar eller sälja värdepapper för att lösgöra likvida medel med vilka inlösen betalas. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas således till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovannämnda kostnader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syftet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbe-

stämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 länder. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63 SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning uppgående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgående till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att bestämma 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 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2023. 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. Inga väsentliga ändringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engelska)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på bokslutsdagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	798 276	-1 450 288
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	21 011	-18 653
Ränteintäkter	3 830	405
Utdelningar	161 399	151 452
Valutakursvinster och -förluster netto	121	446
Övriga intäkter	4	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>984 641</b>	<b>-1 316 638</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	23 054	20 918
Räntekostnader	0	208
Övriga kostnader	556	708
<b>Summa kostnader</b>	<b>23 610</b>	<b>21 834</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>961 030</b>	<b>-1 338 472</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	6 261 859	5 093 298		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>6 261 859</b>	<b>5 093 298</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	142 693	85 537		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	423	105		
Övriga tillgångar	11 257	3 141		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 416 232</b>	<b>5 182 081</b>		
<b>Skulder</b>				
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	1 135		
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>1 135</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 123	1 798		
Övriga skulder	3 980	2 158		
<b>Summa skulder</b>	<b>6 102</b>	<b>5 091</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>6 410 129</b>	<b>5 176 990</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 830	0,2	5 231	0,1
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	5 176 990	6 435 570		
Andelsutgivning	939 385	867 196		
Andelsinlösen	-662 573	-779 997		
Årets resultat enligt resultaträkning	961 030	-1 338 472		
Lämnad utdelning	-4 703	-7 307		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>6 410 129</b>	<b>5 176 990</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

# Nordea Swedish Stars

## Fondens utveckling

Fondens andelsklasser A och B steg 19,1 procent under året och andelsklasserna C och D steg 19,8 procent. Jämförelseindex steg 18,7 procent.

Den svenska aktiemarknaden utvecklades starkt under det första halvåret och trots nedgångar under det andra halvåret fick vi ett starkt avslut på Stockholmsbörsen. Rörelserna på marknaden påverkades kraftigt av ränterörelser, där negativa konsekvenser från stigande räntor har vägts upp av en relativt stark ekonomisk utveckling och fortsatt god vinststillväxt hos flera bolag. Med stöd av sjunkande inflation fick marknaden även signaler om att räntan var på sin topp under slutet av året. Marknaden började dessutom prisa in räntesänkningar från centralbankerna för 2024. Detta, i kombination med att bolagens vinstutveckling förväntas bli bra även 2024, bidrog till ett starkt avslut på året för börsen.

## Utveckling och förändringar i innehaven

Cykliska aktier stod för det största bidraget för fondens avkastning medan enskilda innehav inom finans- och hälsovårdssektorerna bidrog negativt. Fondens avkastning var bättre än index främst tack vare rätt bolagsval inom respektive sektorer. Generellt bidrog enskilda innehav inom verkstadsbranschen och inom konsumentsektorerna positivt till avkastningen medan enskilda innehav inom andra sektorer bidrog negativt.

Placeringar i ABB, H&M och Autoliv gynnade fondens utveckling medan placeringarna i Sampo, Tryg, Handelsbanken och Viaplay missgynnade utvecklingen. Viaplays aktiekurs var kraftigt tyngd av något försvagad efterfrågan men än mer av en ökande kostnadsstruktur. Under slutet av året presenterade ledningen och styrelsen ett förslag om hur de ska stärka balansräkningen, bland annat genom nyemission. I försäkringsbolagen Sampo och Tryg var utvecklingen svag på grund av signaler om sjunkande räntor samtidigt som inflationen fortsatt påverkade vinsterna negativt. I Handelsbanken har vi också sett en relativt svag utveckling bland annat på grund av oro för kreditrisker inom fastighetssektorn.

## Aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd och har ett jämförelseindex. Fondens jämförelseindex ska ge en relevant bild av fondens långsiktiga strategiska investeringsinriktning med avseende på risk, avkastning och val av tillgångslag. Fonden kan placera i värdepapper som inte ingår i indexet om möjligheter därigenom ges att öka avkastningen. Placeringsstrategin innebär att avvikelser i risk och avkastning kan förekomma jämfört med index. Aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden följs upp genom måttet aktiv risk som beräknas över en tvåårsperiod. Det innebär att vi inte kan redovisa måttet för 2023.

## Risker i fonden

På aktiemarknaden förekommer kurssvängningar till exempel som en följd av ekonomisk utveckling, särskilda politiska händelser och förändringar av lagar och regler i de länder där företagen är verksamma. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild marknad, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på flera marknader. Fonden har också placeringar i utländsk valuta, varför det finns en risk för kurssvängningar som beror på valutakursförändringar.

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation, SFDR. Mer information finns längre fram i denna rapport i bilagan som avser regelbundna upplysningar för finansiella produkter. Nordea Fonder använder ISS, Institutional Shareholder Services, som extern rådgivare vid röstning.

## Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats i samband med fondens investeringar under året.

**Förvaltare:** Nordea Investment Management

**Registreringsland:** Sverige

**Startdatum:** A, B 26/10 1999 • C, D 7/10 2019

**ISIN-kod icke-utd:** A SE0000625238 • C

**ISIN-kod utd:** B SE0013234309

**ISIN-kod utd:** B SE0004330249 • D SE0013234317

**Utdelning:** 4/4 2023

**SFDR-klassificering:** Artikel 8

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus på svenska bolag. Investeringar sker med särskilt fokus på miljömässiga, sociala och ägarstyrningsaspekter.

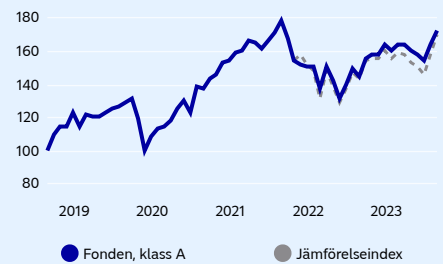
## Riskenivå



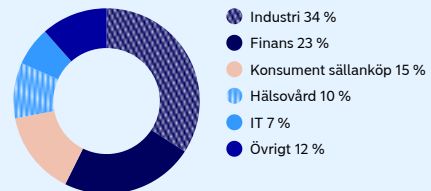
Lägre risk  
Lägre möjlig avkastning

Högre risk  
Högre möjlig avkastning

## Historisk utveckling, 100 kr



## Fondförmögenhetens fördelning, %



Diagrammet visar exponering inklusive derivat.

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer. Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.



Fondens utveckling	231231	221231	211231	201231	191231	181231	171231	161231	151231	141231
Fondförmögenhet, mkr	12 243	9 917	13 286	11 140	12 088	9 831	11 658	9 612	9 044	8 828

**A, B**

Andelsvärde, icke-utd, kr	4 089,10	3 433,97	4 227,34	3 250,01	3 066,34	2 372,67	2 682,55	2 280,73	2 045,22	1 972,30
Utestående andelar, icke-utd, tusental	2 655	2 762	3 053	3 376	3 820	4 017	4 237	4 100	4 352	4 279
Andelsvärde, utd, kr	2 716,79	2 364,03	3 014,65	2 370,18	2 352,31	1 883,00	2 214,89	1 954,73	1 827,17	1 825,95
Utestående andelar, utd, tusental	48	44	47	60	157	160	132	133	79	213
Utdelning, kr	90,44	90,44	59,60	94,30	75,30	88,60	78,20	73,10	73,00	66,30
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	19,1	-18,8	30,1	6,0	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7	14,4
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	19,1	-18,8	30,1	6,1	29,2	-11,6	17,6	11,5	3,7	14,4
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,7	-7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-	-	-

**C, D**

Andelsvärde, icke-utd, kr	147,64	123,19	150,65	115,08	107,87	-	-	-	-	-
Utestående andelar, icke-utd, tusental	8 414	2 553	1 503	202	51	-	-	-	-	-
Andelsvärde, utd, kr	134,54	116,29	147,31	115,07	107,87	-	-	-	-	-
Utestående andelar, utd, tusental	103	101	93	53	0	-	-	-	-	-
Utdelning, kr	4,42	4,42	2,90	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning icke-utd <sup>1)</sup> , %	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-	-
Totalavkastning utd <sup>1)</sup> , %	19,8	-18,2	30,9	6,7	7,9	-	-	-	-	-
Jämförelseindex (inkl utdelning) <sup>2)</sup> , %	18,7	-7,4	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk 2 år, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv andel (Active Share), %	53,7	57,6	-	-	-	-	-	-	-	-

**Avkastning och risk****A, B**

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,6
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	11,5
Totalrisk 2 år, %	18,7
Sharpekvot 2 år	-0,2

**C, D**

Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	-1,0
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	-
Totalrisk 2 år, %	18,7
Sharpekvot 2 år	-0,2

**Kostnader****A, B**

Förvaltningsavgift, %	1,40
Förvaltningskostnad, tkr	145 219,5
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	154,47
- löpande sparande 100 kr/månad	9,38
Avgifter <sup>3)</sup> , %	1,40
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	2 166,6

**C, D**

Förvaltningsavgift, %	0,75
Förvaltningskostnad, tkr	5 398,9
Förvaltningskostnad under ett år, kr	
- engångsinsättning 10 000 kr	83,02
- löpande sparande 100 kr/månad	5,04
Avgifter <sup>3)</sup> , %	0,75
Analyskostnader, tkr	0,0
Transaktionskostnader <sup>4)</sup> , %	0,03
Transaktionskostnader, tkr	2 166,6

**Omsättning**

Omsättning med Nordea som motpart, %	5,4
Omsättningshastighet, ggr	0,3

<sup>1)</sup> Totalavkastning visas efter kostnader.

<sup>2)</sup> Jämförelseindex består av:

2006-12-31 SIX 60 Index\_Cap 100 %

2014-06-13 Fonden saknar jämförelseindex

2022-02-28 OMX Stockholm Benchmark Cap ESG 100 %

<sup>3)</sup> Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

<sup>4)</sup> I genomsnitt per transaktion.

Genomsnittlig årsavkastning, risktal och avgifter avser den icke-utdelande andelsklassen. Se vår ordlista på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder) för information om begreppen under Fondens utveckling, Avkastning och risk samt Kostnader.

**Justerat fondandelsvärde**

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde.

Högsta tillåtna justeringsfaktor är 1,75 %.

Följande justeringsfaktorer har använts under perioden:

2023-11-13 - 2023-12-31 teckning 0,06 % och inlösen 0,07 %

**Handel med derivatinstrument**

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen för att hantera risker, främja en effektiv portföljförvaltning och som möjlighet till ökad avkastning. Någon sådan handel har inte skett under året.

**Riskbedömningsmetod**

Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

## Innehav per den 31/12 2023

## Aktieportfölj

	Antal	Marknads- värde (tkr)	Andel (%) <sup>1)</sup>
<b>Överlåtbara värdepapper, reglerad marknad <sup>K1)</sup></b>			<b>99,0</b>
<b>Finans</b>			<b>23,2</b>
EQT	2 146 481	611 747	5,0
Kinnevik	1 629 708	176 334	1,4
Nordea Bank	5 844 236	732 846	6,0
Sampo	833 386	367 210	3,0
SEB	4 007 518	557 446	4,6
Tryg	1 777 722	389 992	3,2
<b>Hälsövärd</b>			<b>9,7</b>
AstraZeneca	408 779	554 509	4,5
BioArctic	126 749	34 222	0,3
Elekta	3 507 308	289 213	2,4
Swedish Orphan Biovitrum	1 161 925	310 466	2,5
<b>Industri</b>			<b>34,2</b>
ABB	1 257 647	561 036	4,6
Alfa Laval	880 396	355 328	2,9
Atlas Copco	7 000 164	1 216 278	9,9
Epiroc	2 832 263	573 250	4,7
Kempower	154 937	54 332	0,4
Tomra Systems	807 067	98 869	0,8
Vestas Wind Systems	445 267	142 499	1,2
Volvo	4 514 836	1 179 952	9,6
<b>IT</b>			<b>6,8</b>
Hexagon	6 844 174	828 145	6,8
<b>Kommunikationstjänster</b>			<b>5,3</b>
Millicom Int. Cellular SDB	992 816	179 749	1,5
Tele2	3 251 964	281 360	2,3
Telia Company	7 085 661	181 960	1,5
Viaplay	846 201	4 409	0,0
<b>Konsument dagligvaror</b>			<b>4,2</b>
Essity	2 059 726	514 726	4,2
<b>Konsument sällanköp</b>			<b>14,7</b>
Autoliv SDB	465 332	515 588	4,2
Dometic	4 892 925	441 733	3,6
H&M	2 594 293	458 723	3,7
Thule	902 570	248 658	2,0
Volvo Car	4 112 673	133 662	1,1
<b>Råvaror</b>			<b>1,0</b>
Chr. Hansen	143 708	121 513	1,0
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>12 115 756</b>	<b>99,0</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>126 884</b>	<b>1,0</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>12 242 640</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Siffrorna avser marknadsvärdets andel av fondförmögenheten. Avrundning har skett till ti-  
ondels procent.

<sup>K1)</sup> Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en  
motsvarande marknad utanför EES.

## Värderingsprinciper

Fondens innehav av aktier och övriga finansiella instrument värderas till betalkurs efter kloc-  
kan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

Fondens andelsvärde beräknas genom en värdering av fondens innehav till betalkurs efter  
klockan 16.00 på balansdagen 31/12 2023.

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

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under  
rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastnings-  
swappar, repo-avtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och  
återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

## Justerat fondandelsvärde

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde. Metoden syftar till att för-  
hindra att fondandelsägare får bära transaktionskostnader till följd av  
att andra andelsägare i betydande omfattning tecknar eller löser in fon-  
dandelar i fonden. Teckning och inlösen av fondandelar medför kostna-  
der 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 beta-  
las. De kostnader som då uppstår belastar hela fonden och riktas såle-  
des till alla andelsägare i fonden.

Med hjälp av en mer flexibel värderingsmetod kan ovan nämnda kost-  
nader riktas till de andelsägare som, vid deras teckning eller inlösen, ger  
upphov till värdepappershandel och därmed transaktionskostnader. Syf-  
tet med metoden är således att främja jämlikheten mellan andelsägar-  
na.

I praktiken innebär metoden följande att fondandelsvärdet justeras de  
värdeberäkningsdagar då fondens nettoflöde överstiger ett på förhand  
fastställt tröskelvärde (s.k. partiell justering).

Mer information om justerat fondandelsvärde finns i fondens fondbe-  
stämmelser, informationsbroschyr och faktablad.

## Redovisningsprinciper

Fondens årsberättelse och halvårsredogörelse upprättas enligt lagen  
om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter  
(FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer samt riktlinjer  
från Fondbolagens Förening.

## Ersättningar

Nordea Funds Ab har i genomsnitt under året haft 47 anställda i 4 län-  
der. Medarbetare har erhållit fast lön uppgående till totalt 51 499 858,63  
SEK\*, därutöver har 30 av alla anställda mottagit rörlig ersättning upp-  
gående till totalt 4 864 961,79 SEK\*.

Fondbolaget har under året betalat ut fasta löner till den verkställande  
ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning uppgå-  
ende till totalt 2 867 838,02 SEK\* och rörliga ersättningar uppgående till  
totalt 843 745,27 SEK\*, respektive fasta löner till de som sköter interna  
tillsynsfunktioner uppgående till totalt 3 552 852,62 SEK\* och rörliga er-  
sättningar uppgående till totalt 0,00 SEK\*.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Invest-  
ment Management AB (NIM), ersättningar till förvaltare betalas av detta  
bolag. Medarbetare inom förvaltningsorganisationen har erhållit fast lön  
uppgående till totalt 132 243 629,59 SEK\* och rörliga ersättningar upp-  
gående till totalt 106 157 177,22 SEK\* under år 2023. Det totala beloppet  
av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att  
bestämma hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fon-  
der som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den  
förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2023.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättnings-  
system och -processer för räkenskapsperioden 2023. Processerna för er-  
sättning till de personer som väsentligt påverkar riskprofilen för fondbo-  
laget eller för de fonder som bolaget förvaltar betraktades som relevan-  
ta enligt de iakttagelser som gjordes i revisionen. Inga väsentliga änd-  
ringar har gjorts i policyn under räkenskapsperioden 2023. Uppgifter om  
lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén  
finns också tillgängliga på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com) (sidan är på engels-  
ka)

\* Ersättningar som betalats ut i EUR eller övriga valutor har omräknats  
till SEK enligt Nordeakoncernens interna genomsnittskurs på boksluts-  
dagen (11,47397).

**Resultaträkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	1 733 457	-2 680 459
Ränteintäkter	5 811	678
Utdelningar	335 624	383 432
Valutakursvinster och -förluster netto	2 416	165
Övriga intäkter	2	3
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>2 077 310</b>	<b>-2 296 179</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader	150 618	145 637
Räntekostnader	0	367
Övriga kostnader	2 221	2 412
<b>Summa kostnader</b>	<b>152 840</b>	<b>148 416</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>1 924 471</b>	<b>-2 444 595</b>

**Balansräkning (TKR)**

	2023-12-31	2022-12-31		
<b>Tillgångar</b>				
Överlåtbara värdepapper	12 115 756	9 816 940		
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>12 115 756</b>	<b>9 816 940</b>		
Bankmedel och övriga likvida medel	136 632	115 503		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	501	190		
Övriga tillgångar	7 718	1 064		
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 260 607</b>	<b>9 933 698</b>		
<b>Skulder</b>				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 565	11 818		
Övriga skulder	4 402	5 367		
<b>Summa skulder</b>	<b>17 967</b>	<b>17 185</b>		
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>12 242 640</b>	<b>9 916 513</b>		
<b>Poster inom linjen</b>				
		%*	%*	
Utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga mottagna säkerheter	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	Inga	—	Inga	—
Övriga ställda säkerheter	Inga	—	Inga	—
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>				
Fondförmögenhet vid årets början	9 916 513	13 285 984		
Andelsutgivning	1 403 975	548 936		
Andelsinlösen	-997 880	-1 469 305		
Årets resultat enligt resultaträkning	1 924 471	-2 444 595		
Lämnad utdelning	-4 439	-4 507		
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>12 242 640</b>	<b>9 916 513</b>		

\*Säkerheter i % av fondförmögenheten.

Regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a 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 fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Nordea Swedish Stars

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LSDJAZ2PO51K23

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

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: \_\_\_%**

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?

De egenskaper som främjas kan vara miljörelaterade och/eller sociala och inkluderade följande:

**Minimiandel hållbara investeringar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att delvis investera i företag och emittenter involverade i verksamheter som bidrog till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och/eller EU-taxonomin, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för några andra miljömål eller sociala mål samt följer praxis för god styrning.

**ESG-betyg** Fonden främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag eller emittenter med goda ESG-betyg. Företag eller emittenter som fonden har investerat i har analyserats och betygsatts av Nordea Asset Management (NAM) eller av en extern leverantör för att säkerställa att endast värdepapper emitterade av företag som uppfyller minimikravet för ESG-betyg kan inkluderas i fonden.

**Sektor- och värdebaserade exkluderingar** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att exkludera företag som bedöms som olämpliga baserat på deras affärsverksamheter eller agerande.

**Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet** Fonden främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom att avstå från att investera i företag med väsentlig exponering mot fossila bränslen, såvida de inte har en trovärdig övergångsplan.

Jämförelseindexet som fonden använder har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	409 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,38 %	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	Referens-period	Mätvärde	Godtagbarhet	Täckning
Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	2023	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
		2022	12 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,67 %	98,62 %
	Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	2023	409 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
		2022	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
% av totala investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2023	0,00 % inblandade i brott	98,38 %	98,38 %
		2022	0,00 % inblandade i brott	98,67 %	98,63 %

**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 målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som fonden delvis gjorde var att bidra till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG), eller alternativt att vara involverad i verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin. Hållbara investeringar bidrog till målen genom fondens investeringar i bolag där minst 20 % av deras verksamhet kunde kopplas till ekonomisk verksamhet som stöder ett miljömässigt hållbart mål enligt EU-taxonomin, eller ett miljömål eller socialt mål på FN:s lista över globala mål för hållbar utveckling.

FN:s globala mål för hållbar utveckling är en uppsättning med 17 mål antagna av FN år 2015 som en uppmaning till åtgärder för att utrota fattigdom, skydda planeten samt säkerställa fred och välbefinnande till år 2030.

EU-taxonomin fastställer ett ramverk för att bedöma miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och innehåller en förteckning över ekonomiska aktiviteter som anses som miljömässigt hållbara inom ramen för EU-kommissionens gröna giv (European Green Deal).

● **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar granskades företag för att säkerställa att de inte orsakar någon betydande skada (DNSH-test; "do no significant harm") för något annat socialt mål eller miljömål. DNSH-testet använde PAI-indikatorer i enlighet med beskrivningen nedan för att identifiera och exkludera företag som inte uppnådde gränsvärdena.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### ***Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?***

DNSH-testet utgör en del av metoden för att identifiera hållbara investeringar, och med testet identifierades negativa avvikelser och bristande resultat avseende PAI-indikatorer. Förvaltningsorganisationen beaktade PAI-indikatorerna i tabell 1, bilaga 1 i SFDR RTS. Under rapportperioden var data främst tillgängliga för användning av nedanstående indikatorer.

Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser
- Påverkan på den biologiska mångfalden
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Allvarliga människorättsfrågor

Företag som inte uppnådde de gränsvärden som definierats av förvaltningsorganisationen klassificerades inte som en hållbar investering. Detta omfattade företag som är inblandade i allvarliga incidenter gällande mänskliga rättigheter, allvarliga kontroverser i fråga om biologisk mångfald eller brott mot FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer.

Företag som presterade sämst vad gäller utsläpp till vatten, farligt avfall och växthusgasutsläpp klarade inte heller DNSH-testet. Företag med mer än 0 % av sina intäkter från okonventionella fossila bränslen blev också underkända i DNSH-testet. Företag som härledde mer än 5 % av intäkterna från konventionella fossila bränslen eller mer än 50 % från tjänster specifika för den fossila bränsleindustrin godkändes endast i DNSH-testet om de var under de klimatrelaterade exkluderingskriterier som fastställs i EU-referensvärdet för anpassning till Parisavtalet med intäktströskelvärden på 1 % för kol, 10 % för olja, 50 % för naturgas och 50 % för elgenerering baserad på fossila bränslen och förutsatt att de hade en klimatomställningsplan. I vår policy för fossila bränslen i linje med Parisavtalet beskrivs de kriterier som används för att identifiera företag med trovärdiga övergångsplaner.

Ytterligare exkluderingar för att vidare begränsa negativa externa effekter tillämpades för fondens investeringsunivers för att undvika investeringar i företag som är inblandade i energikol eller produktion av fossila bränslen från oljesand eller borrhning i Arktis, såväl som kontroversiella vapen och pornografi.

De data om PAI-indikatorer som behövs för DNSH-testet kom från tredjepartsleverantörer.

### ***Var de hållbara investeringarna förenliga med 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 säkerställs som en del av processen med att identifiera hållbara investeringar med hjälp av indikatorn för FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns 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 EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna 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	4,472 tCO <sub>2</sub> e	98,38 %	98,38 %
		Scope 2- växthusgasutsläpp	5,918 tCO <sub>2</sub> e	98,38 %	98,38 %
		Scope 3- växthusgasutsläpp	382,628 tCO <sub>2</sub> e	98,38 %	98,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2	10,391 tCO <sub>2</sub> e	98,38 %	98,38 %
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser Scope 1+2+3	393,019 tCO <sub>2</sub> e	98,38 %	98,38 %
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	11 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
		Koldioxidavtryck Scope 1+2+3	409 tCO <sub>2</sub> e/investerad miljon euro	98,38 %	98,38 %
	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	21 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,38 %	98,38 %
		Investeringsobjektens växthusgasintensitet, Scope 1+2+3	832 tCO <sub>2</sub> e/miljon euro i intäkter	98,38 %	98,38 %
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,59 % investeringar i fossila bränslen	98,38 %	98,31 %
	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	62,59 % icke-förnybar energiförbrukning	98,38 %	93,04 %
			0,00 % icke-förnybar energiproduktion	98,38 %	0,00 %

## 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)	0,13 GWh/miljon euro i intäkter	61,38 %	59,29 %
		El-, gas-, ång- och luftkonditioneringsförsörjning (D)	0,00 GWh/miljon euro i intäkter	0,00 %	0,00 %
		Vattenförsörjning, bortledning 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)	0,07 GWh/miljon euro i intäkter	4,59 %	4,59 %
		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	2,54 % med negativ inverkan	98,38 %	97,50 %
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	98,38 %	5,28 %
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,22 ton/investerad miljon euro	98,38 %	88,18 %

## 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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 % inblandade i brott	98,38 %	98,38 %
	Inga 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 Global Compact 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	98,38 %	97,30 %
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,19 % löneskillnad	98,38 %	34,54 %
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	40,41 % (kvinnliga ledamöter/styrelseledamöter)	98,38 %	95,86 %
	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	98,38 %	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.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:  
1 januari 2023 –  
31 december 2023

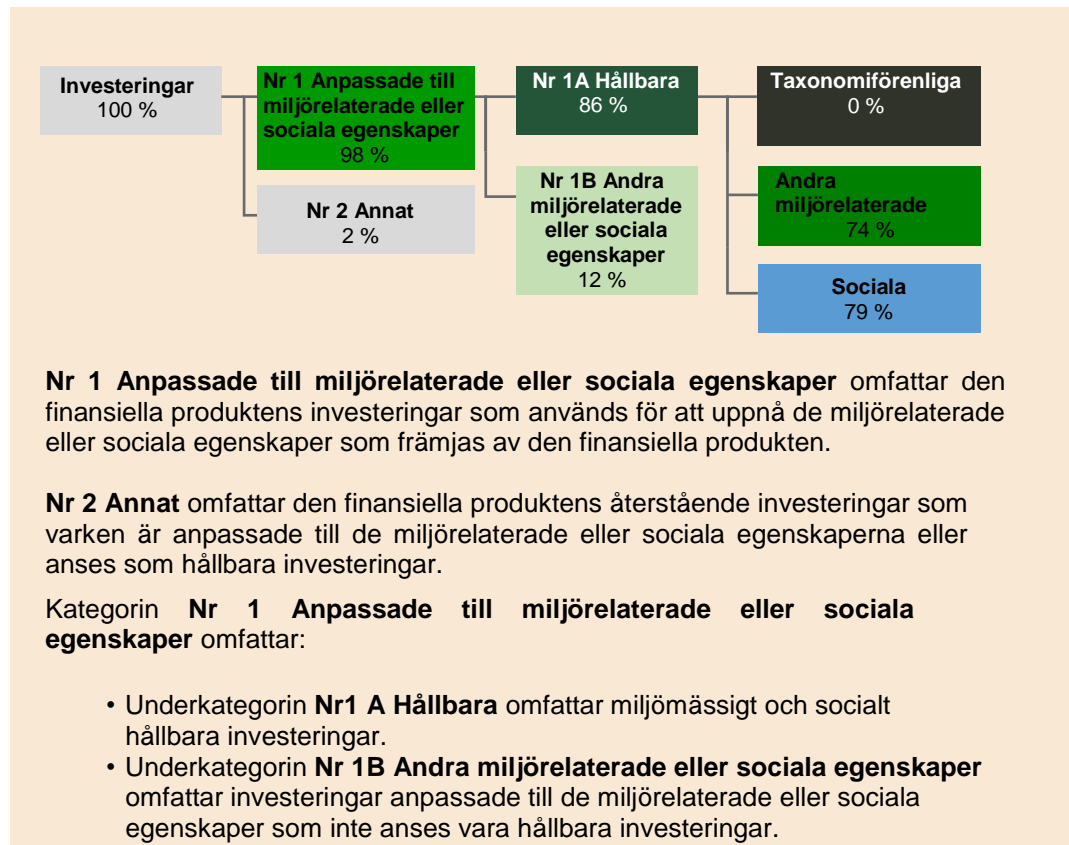
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Volvo B	Konsument sällanköp	8,40 %	Sverige
Atlas Copco A	Industri	7,71 %	Sverige
AstraZeneca	Konsument dagligvaror	5,96 %	Storbritannien
ABB Ltd	Industri	5,93 %	Schweiz
Essity B	Konsument dagligvaror	5,28 %	Sverige
Epiroc A	Industri	5,26 %	Sverige
Nordea Bank	Finans	4,81 %	Finland
EQT	Finans	4,13 %	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

### Vad var tillgångsallokeringen?



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 %. Det finns ingen prioritering av miljömål och sociala mål, och strategin är inte inriktad mot någon specifik allokering eller minimiandel vad gäller någon av dessa kategorier. Investeringsprocessen rymmer en kombination av miljömål och sociala mål, och förvaltningsorganisationen kan fritt fördela mellan dessa båda kategorier baserat på tillgång till placeringsobjekt och hur attraktiva investeringsmöjligheter det erbjuder.

● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

<b>Sektor</b>	<b>% tillgångar</b>
Finans	24,32 %
Konsument sällanköp	23,29 %
Industri	22,82 %
Konsument dagligvaror	17,88 %
Kommunikationstjänster	7,61 %
Likvida medel	1,60 %
Energi	1,56 %
Råvaror	0,94 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

Ja:

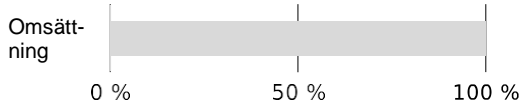
I fossilgas

I kärnenergi

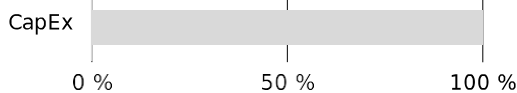
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

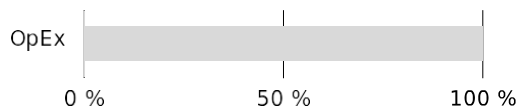
#### 1. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar inklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

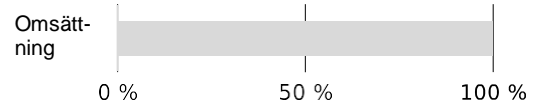


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

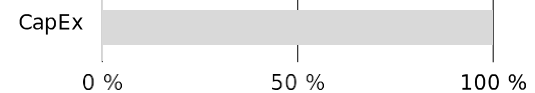


Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

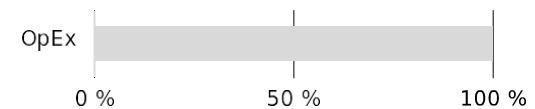
#### 2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer\*



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %



Taxonomiförenliga: Fossilgas: 0 %  
 Taxonomiförenliga: Kärnenergi: 0 %  
 Taxonomiförenliga (ej fossilgas eller kärnenergi): 0 %  
 Ej taxonomiförenliga: 100 %

\*I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller kärnenergi inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:  
 - **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
 - **kapitalutgifter (CapEx)**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
 - **driftsutgifter (OpEx)**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Det finns inga data tillgängliga för rapportperioden som bekräftar att den finansiella produkten investerade i verksamhet kopplad till fossilgas och/eller kärnenergi som är förenlig med EU-taxonomin.

För närvarande bedöms taxonomiförenlighet utifrån uppgifter från tredjepartsleverantörer och eventuellt tillgänglig information som investeringsobjekten själva rapporterat.

Egna verktyg och processer har utvecklats för att mäta betydande skada och sociala minimiskyddsåtgärder.

Med hjälp av den metod som används av tredjepartsleverantörer av data bedöms hur företagen är involverade i ekonomiska verksamheter som på ett betydande sätt bidrar till ett miljömål, samtidigt som de inte orsakar någon betydande skada för andra hållbarhetsmål och uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder. Investeringens taxonomiförenlighet baseras på den andel av omsättningen som är exponerad eller potentiellt exponerad mot taxonomiförenliga verksamheter. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data, som bedömningarna i stor utsträckning är avhängiga av.

Vi prioriterar sådan information som investeringsobjekten själva har rapporterat om den finns tillgänglig. I det fall dataleverantörer anlitas för att tillhandahålla motsvarande data genomför NAM en fördjupad undersökning (due diligence) av dataleverantörernas metod. Om vi inte kan bekräfta tillgängliga data för majoriteten av portföljens innehav kommer vi av försiktighetsskäl rapportera 0 (noll) procent av Taxonomiförenliga investeringar.

Investeringarnas taxonomiförenlighet har inte varit föremål för revisorernas försäkran eller granskning av tredje part. Dataleverantörernas metoder varierar och resultaten är kanske inte helt förenliga på grund av bristen på publikt rapporterade data.

### ● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Typ av verksamhet	% tillgångar
Omställningsverksamheter	0,00 %
Möjliggörande verksamheter	0,00 %
<b>Totalt</b>	<b>0,00 %</b>

### ● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar
2023	0,00 %
2022	0,00 %





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 förenligt med EU-taxonomin?**

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin var 74 %.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Andelen socialt hållbara investeringar var 79 %.



### **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 ha använt derivat och andra tekniker för ändamål som beskrivs i det specifika fondavsnittet i prospektet. Denna kategori kan även ha innefattat värdepapper för vilka relevanta data saknas. Miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder var inte tillämpliga.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade och/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.

# Fondbolaget Nordea Funds Ab

## Nordea Funds Ab

Nordea Funds Ab och dess filialer i Sverige, Norge, Danmark ansvarar för förvaltningen av de fonder som registrerats i Sverige, Finland, Norge och Danmark.

Aktiekapital: 3 350 000 euro.  
Registreringsnummer: 1737785-9  
Hemort: Helsingfors

Verkställande direktör:  
Tanja Eronen

Vice verkställande direktör:  
Josefin Degerholm

Fondverksamheten i Sverige bedrivs genom filialen Nordea Funds Ab, Svensk Filial.  
Organisationsnummer: 516408-8782  
Mäster Samuelsgatan 21, M541 105 71 Stockholm  
Telefon: 010-157 10 00

Verkställande direktör, Nordea Funds Ab,  
Svensk Filial: Maria Rengefors

Klagomålsansvarig: Maria Rengefors

Fondbolaget har tillstånd att bedriva fondverksamhet i Finland. Vidare har fondbolaget tillstånd att i Sverige bedriva verksamhet från sin svenska filial.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Management AB, med filialer, för förmögenhetsförvaltning av fonder, för fondadministration samt för distribution av fonder för institutionella kunder.

Fondbolaget anlitar Nordea Investment Funds S.A. för fondadministration.

Fondbolaget har ingått distributionsavtal med Nordea Bank Abp, med filialer, för distribution av fonder på de nordiska marknaderna. Nordea Bank Abp med filialer hanterar även registerföringen av de andelsägare som via dem har tecknat andelar i fonder.

Fondbolaget har vidare ingått distributionsavtal med Nordea Investment Funds S.A. som huvuddistributör för den distribution av fonder som sker genom tredje part. Fondbolaget har även ingått distributionsavtal med ytterligare ett antal distributörer.

Fondbolaget anlitar Nordea Bank Abp för ekonomi- och controllerfunktioner.

Fondbolaget betalar distributionsersättning till distributörerna, dock förekommer andelsklasser med särskilda villkor för distribution som innebär att ingen distributionsersättning utgår från fondbolaget. Mer information avseende denna ersättning finns på [www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder).

## Värdepappersfonder

Institutionella Aktiefonden Stabil, Institutionella Aktiefonden Sverige, Institutionella Aktiefonden Världen, Nordea Alfa, Nordea Avtalspensionsfond Midi, Nordea Bostadsobligationsfond, Nordea Donationsmedelsfond, Nordea Generationsfond 50-tal, Nordea Generationsfond 60-tal, Nordea Generationsfond 70-tal, Nordea Generationsfond 80-tal, Nordea Generationsfond 90-tal, Nordea Generationsfond Senior, Nordea Ideell Aktiefond, Nordea Obligationsfond, Nordea Private Banking Ränteportfölj, Nordea Småbolagsfond Sverige, Nordea Stabil, Nordea Stratega 15, Nordea Stratega 35,

Nordea Stratega 50, Nordea Stratega 70, Nordea Sverige Passiv, Nordea Swedish Bond Stars, Nordea Swedish Stars och Tjänstemannarörelsens Förvaltningsfond.

## Specialfonder

Institutionella Företagsobligationsfonden, Institutionella Räntefonden långa placeringar, SEK och Målarnas KapitalFond för Avkastning.

## Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula\*, ordförande, finsk medborgare, Styrelseproffs  
Torolf Aadnesen\*, norsk medborgare, Styrelseproffs  
Søren Thorius Mølhav Andresen, dansk medborgare,  
Head of Integration Management Office (IMO), Nordea  
Lotta Bourgoin, svensk medborgare, Deputy Head of Business Banking, Nordea  
Miriam Grut Norrby\*, svensk medborgare  
Delägare, Alfvén&Didrikson AB  
Hanna Kaskela\*, finsk medborgare  
Direktör för ansvarsfulla investeringar och hållbarhet, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma  
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\*, vice ordförande, dansk medborgare,  
Advokat, delägare, Kromann Reumert

\*oberoende styrelsemedlem

*Revisorer för Nordea Funds Ab*  
PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning

*Huvudansvarige revisor*  
Taru Mäenpää, CGR

*Revisorssuppleant*  
Jukka Paunonen, CGR

Revisorerna är finska medborgare

*Revisor för Nordea Funds Ab, Svensk Filial och de sverigeregistrerade fonderna*  
PricewaterhouseCoopers AB  
Anders O Carlsson, svensk medborgare, auktoriserad revisor

*Förvaringsinstitut*  
Fondbolagets styrelse har utsett J.P. Morgan SE – Stockholm Bankfilial, org.nr 516406-1110, till förvaringsinstitut (Förvaringsinstitutet) för fondernas tillgångar enligt ett depåavtal inklusive senare ändringar (Depåavtalet).

J.P. Morgan SE är ett kreditinstitut enligt den huvudsakliga affärsverksamheten och dess juridiska form är ett europabolag grundat i enlighet med lagarna i Förbundsrepubliken Tyskland. J.P. Morgan SE har sitt säte på Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main, Germany, och filialen i Helsingfors har sitt säte på Hamngatan 15, 6tr., 111 47 Stockholm och filialens hemort är Stockholm.

## Ersättningspolicy

Fondbolaget har en Ersättningspolicy som ska motverka överdrivet risktagande. Ersättningspoli-

cyn innehåller systemriskkriterier från affärsenheterna, Fondbolaget och fonden. Fondbolaget har infört ett antal säkerhetsmekanismer som ska förhindra att medarbetarna tar risker som avviker från fondens riskprofil eller fondbestämmelser, eller som skulle strida mot Fondbolagets skyldighet att agera utifrån fondens bästa.

Ersättningspolicyen stödjer affärsstrategin, målen, värderingarna och den långsiktiga utvecklingen för fonden, dess andelsägare, Fondbolaget och Nordea Bank Abp, den koncern som Fondbolaget tillhör. Ersättningspolicyen ska också förebygga intressekonflikter. Den enskilda medarbetaren bedöms utifrån både finansiella och icke-finansiella mål som är kopplade till just den personens arbetsuppgifter och roll. Det totala ersättningsbeloppet beror dels på en bedömning av hur den enskilda personen, affärsenheten eller fonden har presterat och deras risker, dels på Fondbolagets samlade resultat. Den enskilda medarbetarens prestation bedöms alltså utifrån en rad mål samt utifrån hur medarbetaren har bidragit till långsiktigt värdeskapande. Medarbetarens professionella och personliga kompetens mäts också och kopplas till prestationen. Den fasta lönen sätts utifrån arbetsuppgifternas komplexitet, ansvarsnivån, prestationen och lokala marknadsförhållanden. Alla medarbetare som har rätt till rörlig ersättning (till exempel bonus) bedöms årligen utifrån både kvantitativa och kvalitativa kriterier. Rörlig ersättning kan betalas ut under en viss tidsperiod om tillämpliga lagar och bestämmelser medger detta.

Fondbolagets styrelse fastställer ersättningspolicyen. Styrelsen beslutar också om ersättningar och förmåner till Fondbolagets vd. Ersättningsutskottet i Nordea Funds utvärderar Ersättningspolicyen och praxis. Ersättningsutskottet ansvarar också för att ta fram rekommendationer till styrelsen som rör Ersättningspolicyen och de kan påverka Fondbolagets riskhantering och fondernas risk. Läs mer om Ersättningspolicyen och om ersättningsutskottet i Nordea Fonder på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com). Du kan beställa tryckta dokument och få dem skickade till dig fysiska kopior utan kostnad.

## Upplysning om personuppgifter

Personuppgifter som du lämnar i samband med öppnande av fondkonto och köp av andelar i värdepappersfonder och specialfonder, eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av Fondbolaget för förberedelse och administration av den berörda tjänsten. Uppgifterna kan utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärsuppföljning samt affärs- och metodutveckling. De kan också användas för marknadsföring och information till andelsägarna.

Behandlingen av personuppgifter kan även ske hos andra bolag i Nordeakoncernen och andra företag koncernen samarbetar med för sin verksamhet. Behandlingen av personuppgifter sker i enlighet med gällande sekretessbestämmelser. Personuppgiftsansvarig är Fondbolaget. Om du vill få information om vilka personuppgifter om dig som behandlas av Fondbolaget kan du skriftligen begära detta hos Nordea, Personuppgifts ansvarig, 105 71 Stockholm. Hit kan du också vända dig om du vill begära rättelse av felaktig eller missvisande uppgift.

## MER INFORMATION OM FONDERNA

Mer information om fonderna hittar du i respektive informationsbroschyr som omfattar bland annat fondbestämmelserna. För respektive fond finns även ett faktablad som är en övergripande information om respektive fond och som enligt lag skall erbjudas kund innan köp av fondandelar.

# Svensk kod för fondbolag

Nordea Funds Ab, Svensk Filial är medlem i den svenska branschorganisationen Fondbolagens förening och följer den svenska koden för fondbolag som togs fram 2004 och som reviderades senast 13 maj 2019.

Koden innehåller ett antal regler när det gäller fondverksamhet som innebär en ambitionshöjning jämfört med krav i lag, föreskrifter och Fondbolagens förenings övriga riktlinjer. Syftet med koden är att främja en sund fondverksamhet och därigenom värna förtroendet för denna.

### Tilläggsinformation i årsberättelsen

I tillägg till den information om fonderna som ska framgå av årsberättelserna och som regleras genom lagar och föreskrifter, ska de fondbolag som följer koden också redovisa följande:

- **Handel med närstående värdepappersbolag**

Fondbolaget skall redovisa hur stor del av handeln med finansiella instrument i fonderna som skett genom närstående värdepappersbolag.

Fondbolaget ska vidare uppge i vilken omfattning fonderna placerat i aktier med mera i bolag i samband med börsintroduktion och dylikt och som hanteras av ett närstående bolag.

Om så skett framgår det av respektive fonds årsberättelse.

- **Principer för rörlig ersättning till ledande befattningshavare**

Principerna för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare regleras i Nordeas ersättningspolicy. Mer information på [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

- **Ägarutövande**

Fondbolagen utövar för andelsägarnas och fondernas räkning en ägarroll i de bolag där fondbolaget valt att investera. Enligt föreningens Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande ska fondbolag ha en ägarpolicy och informera om denna, samt även om motiv för ställningstaganden i viktiga frågor. Information om ägarstyrningsfrågor i Nordea Funds Ab finns på [www.nordeafunds.com](http://www.nordeafunds.com).

Koden i sin helhet finns att tillgå som pdf på Fondbolagens förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

## DISCLAIMER

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.

# Ordlista

## Absolut avkastning

En fonds avkastningsmål kan vara absolut, det betyder att dess mål inte är att slå ett specifikt jämförelseindex, utan fonden ska över tiden skapa en positiv avkastning oavsett marknadens utveckling.

## Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

## Aktiv andel (Active share)

Aktiv andel anger i procent hur stor andel av fondens innehav som avviker från dess jämförelseindex. Nyckeltalet varierar från noll till 100 procent där noll procent aktiv andel innebär att fonden har exakt samma innehav och fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent aktiv andel betyder att inga av fondens innehav finns med i index.

## Aktiv förvaltning

Förvaltning av en fond där förvaltaren väljer värdepapper utifrån egen analys av vad som bedöms komma att ge den bästa avkastningen i framtiden. Hur aktivt en fond förvaltas kan mätas genom nyckeltalen aktiv andel och aktiv risk. Aktiv andel och aktiv risk kan emellertid inte användas som enda mått. Detta gäller framförallt för de fonder som är inriktade på små och koncentrerade aktiemarknader som domineras av stora bolag, som exempelvis den svenska. Fonden kan i sådana fall vara aktivt förvaltd även om nyckeltalen är låga.

## Aktiv risk (Tracking error)

Aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning varierar runt sitt index. Det beräknas som standardavvikelsen per månad hos fondens avkastning jämfört med index avkastning. Den aktiva risken används för att beräkna sannolikheten att fonden ska ha en sämre avkastning än index. Om exempelvis fonden i genomsnitt förväntas ge en avkastning som är 1 procent bättre än index och den aktiva risken är 3 procent så förväntas i medeltal avkastningen under två år av tre vara mellan 2 procent sämre än och 4 procent bättre än index.

## Analyskostnader

I förvaltningen av fonden används både interna och externa analyser för att höja kvaliteten av fondverksamheten. Inga kostnader utöver förvaltningsavgiften belastar fonden för analyserna.

## Andelsvärde

Marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för förvaltningsavgiften dividerat med antalet fondandelar. Även kallad NAV (Net Asset Value).

## Artikel 8-fond

Fonder som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter, alltså fonder med särskilda hållbarhetskriterier i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

## Artikel 9-fond

Fonder som väsentligt bidrar till ett hållbarhetsmål och samtidigt inte avsevärt skadar ett annat i enlighet med artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR), se förklaring nedan.

## Betavärde

Betavärde beräknas för aktiefonder. Det visar hur känslig en fonds avkastning är för förändringar i börsindex. Fonder med betavärden under 1,0 varierar i genomsnitt mindre än index, medan det omvända gäller för fonder med betavärden över 1,0. Om exempelvis börsen faller med 5 procent förväntas en fond med betavärde 0,6 falla med 3 procent medan en fond med betavärde 2 förväntas falla med 10 procent.

## Blandfond

En blandfond är en fond som investerar i både aktier och räntebärande finansiella instrument. Fördelningen av aktier respektive räntepapper styrs av fondbestämmelserna och skiljer sig från fond till fond.

## Blankning

Försäljning av exempelvis aktier som man har lånat. Vid senare tidpunkt köper man tillbaka aktierna, förhoppningsvis till ett lägre pris.

## Certifikat

Ett certifikat är ett skuldebrev med kort löptid som ges ut t.ex. av en bank, ett bostadsinstitut, ett företag eller en kommun. Vid löptidens slut får innehavaren ut certifikatets nominella belopp, som är högre än priset på certifikatet. Certifikat hör till en grupp värdepapper som kallas diskonteringsinstrument.

## Cykliska aktier

Aktier som i stor utsträckning påverkas av förändringar i konjunkturläget, exempelvis inom branscher som stål och skog. Icke-cykliska aktier är benämningen på aktier som inte är särskilt känsliga för vare sig ränte- eller konjunkturläge, exempelvis aktier i läkemedels- och livsmedelsföretag.

## Depreciering

Nedgång i en valutas värde i förhållande till andra enskilda valutor, föranledd av marknadsförhållandena.

## Derivatinstrument

Finansiellt instrument som kan härledas till ett underliggande värdepapper. Exempel på derivatinstrument är optioner och terminer.

## Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen till viss förrentning.

## Diversifiering

Att minska risken i en värdepappersportfölj genom att placeringar sprids, exempelvis på många olika värdepapper, med investeringar i både aktier och obligationer och/eller med en stor geografisk spridning.

## Duration

Ett tids- och riskmått som anger den genomsnittliga löptiden på de räntebärande värdepappren i en räntefond, justerat för räntebetalningar (kupongförfall).

## Emittent

Utgivare av aktier eller räntebärande värdepapper.

## ESG

ESG står för Environmental, Social and Governance, det vill säga miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Det är den term som ofta sammanfattar hållbarhetsarbete inom fondförvaltning. Genom ESG-analys kan fondförvaltarna identifiera betydande risker och möjligheter i företagets verksamhet och bedöma hur väl de står rustade för att möta framtida hållbarhetsutmaningar.

## Exponering

Ett uttryck för hur mycket en fond genom sina innehav är exponerad mot exempelvis en viss geografisk marknad eller en viss sektor. Vid redovisning av exponering tas även hänsyn till om det finns en hävstång som förstärker rörelser i pris. Det finns två olika metoder för att beräkna sammanlagd exponering, dvs. för hela fonden. Den ena är bruttometoden vilken räknar samman alla enskilda investeringar och den förlust som kan uppstå. Den andra är åtagandemetoden som tar hänsyn till om fonden använder en strategi för att skydda vissa investeringar från oförutsedda marknadsrörelser och därmed kompensera för eventuella förluster (s.k. hedging). Den senare metoden tar hänsyn till att vissa instrument så att säga tar ut varandra (s.k. netting). Detta ger en mer korrekt bild av den sammantagna effekten på fonden.

## Finansinspektionen

Statlig myndighet som utövar tillsyn över banker, värdepappersbolag, fondbolag, finansbolag, stockholmsbörsen och andra företag verkssamma på de finansiella marknaderna.

## Fond-i-fonder

Fond som placerar i andra fonder. I Sverige måste fond-i-fonder placera i minst fem andra fonder.

## Fondandel

Den som sätter in pengar i en fond erhåller andelar i fonden och blir därmed indirekt delägare till alla de värdepapper som ingår i fonden.

## Fondbolag

Enligt särskild lag får fondverksamhet utövas efter tillstånd och under tillsyn av Finansinspektionen. Ett fondbolag är ett svenskt aktiebolag som fått tillstånd att driva fondverksamhet och som förvaltar en eller flera fonder.

## Fondförmögenhet

Värdet av alla värdepapper i en fond samt likvida medel och fordringar minus skulder vid en viss tidpunkt. Gällande kurser för värdepapper och övriga finansiella instrument hämtas de från världens börser med start kl 16.00 svensk tid.

## Företagsobligation

En företagsobligation är ett räntebärande värdepapper som företag emitterar. En företagsobligation ger oftast en högre avkastning, men har i de flesta fall också högre kreditrisk och sämre likviditet, än en stats- eller bostadsobligation.

## Förvaltningsavgift

Förvaltningsavgiften är den avgift fondbolaget tar ut för bland annat förvaltning, administration, förvaring, rådgivning och distribution. Den avgift är bestämd i förväg och uttrycks i pro-

enhet med 1/365-del dagligen och är redan avdragen från den kurs som redovisas av banken och i media.

### Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader

Förkortas "Avgifter". Detta är en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året, eller på förväntade kostnader om produkten nyligen har lanserats. Här ingår förvaltningsavgiften och vissa övriga kostnader men inte transaktionskostnader (courtage), skatter och resultatbaserade avgifter som kan finnas i underliggande fonder.

### Förvaringsinstitut

Alla investeringsfonder ska ha bank eller annat kreditinstitut som förvaringsinstitut. Detta ska ta emot och förvara fondens egendom och se till att köp och försäljning av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

### Genomsnittligt anskaffningsvärde, GAV

Genomsnittligt anskaffningsvärde används för beräkning av kapitalvinst eller -förlust i samband med försäljning och deklaration av värdepapper.

### Handelsdag

Dagar då det går att handla med fonder. Helgfria måndagar – fredagar är börs/handelsdagar, undantag förekommer exempelvis vid helgdagar.

### Handelskurs, kr

Kursen du handlar fonder för. Det vill säga marknadsvärdet på fondens totala tillgångar, beräknat på den avlästa kursen vid handelsdagens slut, med avdrag för förvaltningskostnader och delat med antalet andelar.

### Hävstång

Hävstång innebär att rörelsen i ett instruments, tex en akties, pris förstärks beroende på hur stor hävstången är. En hävstång uppnås genom att låna pengar eller att använda vissa hävstångsprodukter. Genom hävstången kan investeraren både få bättre avkastning än på den underliggande tillgången vid en uppgång, men också förlora mer vid en nedgång. I vissa fall kan förlusten bli större än det investerade kapitalet. Hävstång uttrycks som relationen mellan fondens exponering och fondens värde.

### Index (jämförelseindex)

Index visar hur en viss marknad utvecklats i genomsnitt. Ett index fungerar som ett mått på fondens värdeutveckling över tiden. Genom att jämföra fondens utveckling med ett visst index, går det att få en uppfattning om hur väl fonden har utvecklats under en period i jämförelse med genomsnittet. Nordea använder index inklusive utdelning, som jämförelseindex.

### Inflation

Penningvärdesförsämring; fortgående stegring av den allmänna prisnivån som leder till minskning av köpkraften.

### Informationskvot

Informationskvoten definieras som den aktiva avkastningen dividerat med fondens aktiva risk. Informationskvoten är ett bra verktyg för att utvärdera investeringar gjorda inom aktiv förvaltning. En fond med en positiv informationskvot (>0) har lyckats ge en högre avkastning än fondens jämförelseindex.

### Investeringsfond

En investeringsfonds förmögenhet placeras i finansiella instrument och ägs gemensamt av

fondens andelsägare, det vill säga de som gjort insättningar i fonden.

### Justerat fondandelsvärde

En metod som syftar till att förhindra att samtliga fondandelsägare får bära transaktionskostnader som uppstår då enskilda andelsägare gör stora köp eller försäljningar av andelar i fonden. Med hjälp av justerat fondandelsvärde kan transaktionskostnader istället riktas till de andelsägare som genomfört en stor köp- eller säljorder. Syftet med metoden är att främja jämlikheten mellan andelsägarna.

### Jämförelseränta

Förvaltningsavgiften i vissa av våra fonder tas ut som en kombination av en fast och en rörlig resultatbaserad del. Som tröskel för den rörliga delen används oftast en jämförelseränta som motsvarar den riskfria räntan.

### Kort position

Termen "kort position" gäller framför allt hedgefonder och kallas även för blankning och används när förvaltarna bedömer att en kursnedgång är att vänta. Då säljer hedgefonden inlånade aktier och köper tillbaka dem vid ett senare tillfälle. Mellanskillnaden i aktiekursen blir fondens vinst/förlust.

### Kort ränta

Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid upp till ett år.

### Kreditbetyg

En utvärdering av en gäldenär och dess förmåga att betala tillbaka en skuld. Det är en uppskattad prognos för sannolikheten att gäldenären kommer kunna betala tillbaka sin skuld. Det finns olika institut som utfärdar kreditbetyg och de används ofta vid bedömning av kreditvärdigheten i olika obligationer. Exempel på ett sådant institut är Standard & Poor och de klassar obligationer som har ett kreditbetyg mellan AAA- BBB- som emittenter med hög kreditvärdighet (Investment grade) och de med betyg som är lägre än BBB- som lägre kreditvärdighet (high yield).

### Likvida medel

Pengar eller sådana tillgångar som lätt kan omvandlas till pengar.

### Lång position

Termen "lång position" gäller framför allt hedgefonder och innebär att hedgefonden på traditionellt vis placerar i enskilda aktier, som förväntas få en positiv kursutveckling.

### Lång ränta

Räntan på ett räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger ett år.

### Modifierad duration

Modifierad duration mäter fondens känslighet för en ränteförändring. Den visar den procentuella förändringen i fondens värde om alla räntor ändras med 1 procentenhet. Tex. om en fonds modifierade duration är 5 och räntorna stiger med 1 procentenhet, minskar fondens värde med 5 %, och om räntorna plötsligt minskar med 1 procentenhet, stiger fondens värde med 5 %, allt annat är oförändrat. Måttet kan också kallas effektiv duration eftersom eventuella optioner i instrument beaktas vid uppskattningar.

### Net Asset Value, NAV

Marknadsvärdet på fondens tillgångar efter avdrag för förvaltningsavgiften och dividerat med antalet fondandelar.

### Nettoflöde

Skillnaden mellan in- och utflöden av kapital för exempelvis en viss fond eller fondtyp.

### Nominell ränta

Ränta som löper på ett värdepappers nominella belopp, det vill säga ränta utan hänsyn tagen till inflation, skatter, avgifter med mera.

### Obligation

En obligation är ett räntebärande värdepapper med en löptid som överstiger ett år vid emissionen. Obligationer ges ut av bland annat stat, kommuner och bostadsfinansieringsinstitut.

### Omsättningshastighet

Mått på den andel av fonden som omsatts under perioden. Det beräknas som den lägsta summan av köpta och sålda värdepapper dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten.

### Onoterat

Med begreppet onoterat avses överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad.

### Option

En option ger innehavaren rättigheten, men inte skyldigheten, att köpa eller sälja viss egendom – till exempel aktier – till ett bestämt pris inom en viss tidsperiod.

### P/E-tal

En akties aktuella börskurs dividerad med företags vinst per aktie. Detta är ett nyckeltal för att värdera företag och aktiers börskurs.

### PRIIP KID - faktablad

PRIIP står för "Packaged Retail Investment and Insurance-based Products" och KID för "Key Information Document". Enligt förordningen ska alla fonder och andra paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter ha ett faktablad som ska hjälpa icke-professionella investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut. Faktabladen ska innehålla information som ska hjälpa investerarna att förstå och jämföra produkten med andra liknande produkter.

### Real avkastning

Den reala avkastningen motsvarar den nominella räntan minus inflationen (köpkraftförsämringen).

### Real Estate Investment Trust (REIT)

REIT är ett alternativt till direktägande i fastigheter. En REIT är en skattemässigt fördelaktig bolagsstruktur som kan börsnoteras och som investerar i fastigheter eller bolån men utan att vara ett fastighetsbolag. En REIT betalar i regel ut cirka 90 % av sin avkastning som utdelning till investerarna.

### Real ränta

Nominell ränta minus inflation.

### Recession

Avmattning i ett lands ekonomiska aktivitet, dock betydligt lindrigare än depression.

### Relativ avkastning

En fonds avkastningsmål kan vara relativt, det betyder att dess mål är att slå ett specifikt jämförelseindex och fonden ska, sett över tiden, skapa en högre avkastning än sitt jämförelseindex.

## Reporänta

Riksbankens styrräntor som framför allt påverkar de korta marknadsräntorna.

## Riskjusterad avkastning

Avkastning där hänsyn har tagits till hur mycket risk man har tagit för att uppnå denna avkastning. Ett finansiellt instruments eller en portföljs avkastning dividerad med dess risk, mätt som standardavvikelse (volatilitet). Om två portföljer har samma avkastning men olika standardavvikelse så har portföljen med lägst standardavvikelse högst riskjusterad avkastning.

## Riskklass

Fondens riskklass anges på en sjugradig skala, där ett är lägst risk och 7 är högst risk. En hög riskklass innebär hög volatilitet/standardavvikelse i fondens avkastning. Riskklassen är EU-standard och baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

## Räntefond

En räntefond är en fond som investerar i räntebärande finansiella instrument.

## Ränterisk

Ränterisken visar hur värdet på en räntefond förändras när räntorna förändras. Duration är det mest använda måttet på ränterisk och ger ett mått på hur värdet på en räntefond förändras när alla marknadsräntor stiger eller faller. Förändras marknadsräntan med 1 procentenheter så duration ett mått på den procentuella kursförändringen på en räntefond. Relationen är omvänd, om räntan stiger så faller värdet och vice versa.

## SFDR

Som en del av EU:s action plan "the green deal" finns flera initiativ inom området hållbar finansiering som går under namnet "EU Action Plan for Financing Sustainable Growth". En del av handlingsplanen är lanseringen av regelverket "Hållbarhetsrelaterade upplysningar inom sektorn för finansiella tjänster" (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Syftet är att öka transparensen och kort sammanfattat innebär SFDR att distributörer av investeringsprodukter, som exempelvis Nordea Fonder, har en skyldighet att redovisa hur de integrerar hållbarhetsrisker i förvaltningen av fonderna och hur negativa hållbarhetseffekter kan påverka en investering. Har man ett mer aktivt hållbart arbete i sin finansiella produkt och exempelvis främjar frågor inom miljö och socialt ansvar så ska man också redovisa hur det går till.

## Sharpekvot

Sharpekvot är ett mått på värdeförändring i förhållande till risk. Ju högre sharpekvot desto bättre värdeförändring har fonden haft i förhållande till fondens risk. Kvoten kallas även riskjusterad avkastning.

## Specialfond

En typ av alternativ investeringsfond med liknande konsumentskydd som värdepappersfonder.

## Spreadexponering

Ett mått på kredit- och likviditetsrisk, och beräknas som kapitalviktad kreditduration multiplicerat med innehavens spread i förhållande till statspapperskurvan. Det visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas.

## Statsobligation

Ett räntebärande värdepapper (en obligation) som ges ut (emitteras) av en stat. Obligationens nominella värde återbetalas när den förfaller och ränta betalas ut vid fastställda tidpunkter.

## Statsskuldväxel

Ett räntebärande värdepapper som ges ut av staten med en löptid på upp till ett år.

## Taxonomi

Som en del av EU:s action plan "the green deal" finns flera initiativ inom området hållbar finansiering som går under namnet "EU Action Plan for Financing Sustainable Growth". En del av handlingsplanen är lanseringen av en gemensam taxonomi som ska fungera som ett klassificeringssystem för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt EU:s regelverk ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. I dagsläget är det därför inte möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

## Totalavkastning

Fondens avkastning inklusive eventuell utdelning.

## Termin

Ett avtal om att göra en affär vid en fastställd tidpunkt i framtiden till ett pris som bestäms idag.

## Totalrisk (Standardavvikelse)

Ett riskmått som mäter hur mycket fondens NAV-kurs har varierat jämfört med den genomsnittliga kursutvecklingen under en viss period. Ju högre värde, desto högre risk.

## UCITS

Står för Undertaking for Collective Investments In Transferable Securities och är benämningen på fonder som omfattas av ett EU-direktiv (värdepappersfonder). Enligt direktivet får UCITS-fonder som har tillstånd i ett EU-land lov att marknadsföras i samtliga EU-länder.

## Undervikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är mindre än dess andel i fondens jämförelseindex.

## Utdelning i utdelande andelsklasser

Utbetalning till fondandelsägarna av aktieutdelning för aktier som aktiefonden äger eller av vinst för sålda räntebärande värdepapper som räntefonden äger. Vid utdelning sjunker fondens andelsvärde med ett belopp som motsvarar utdelningsbeloppet. Vid återinvestering av utdelningen i fonden fås fler andelar, vilket motsvarar det utdelade beloppet efter avdrag för preliminärskatt.

## Valutarisk

Om en investering görs i utländska värdepapper påverkas värdet i svenska kronor av växelkursen. Detta kallas valutarisk. Investering i exempelvis en Nordamerikafond som köper amerikanska värdepapper innebär en exponering mot den amerikanska dollarn. Om dollarkursen stärks gentemot den svenska kronan stiger värdet på fonden mätt i svenska kronor och det omvända gäller om dollarn skulle försvagas mot kronan.

## Volatilitet

Volatiliteten är ett mått på hur avkastningen varierat över tiden. Måttet räknas på årsbasis och anges i procent.

## Warrant

Optioner med lång löptid, vanligtvis längre än ett år.

## Åtagandemetoden

Se förklaring under Exponering.

## Övervikt

En akties, ett lands eller en regions andel i fonden är större än dess andel i fondens jämförelseindex.

## Övriga kostnader

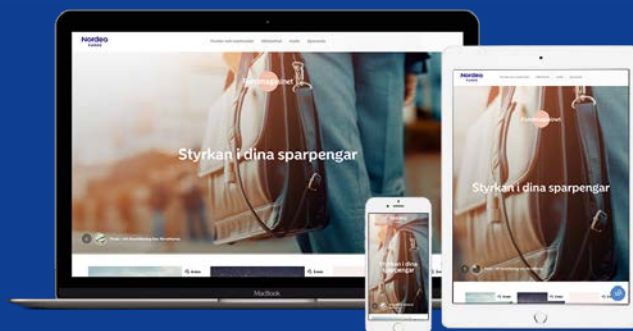
I övriga kostnader ingår courtage samt leverans- och räntekostnader, premier betalda vid aktielån samt skatter. Dessa kostnader belastas fonden vid den tidpunkt då de uppstår och är inte kända i förväg.

## Få nyheter och spännande artiklar om fonder

Läs Fondmagasinet och ta del av artiklar, filmer och nyheter om våra fonder och vårt arbete med ansvarsfulla investeringar. Du har enkelt tillgång till Fondmagasinet från din telefon, dator eller surfplatta.

### Gå in på

[www.nordeafondmagasinet.se](http://www.nordeafondmagasinet.se) och anmäl dig som prenumerant redan idag.



### Nordea Funds Ab, Svensk Filial

105 71 Stockholm

[www.nordea.se/fonder](http://www.nordea.se/fonder)

Observera att en fonds historiska avkastning inte är en garanti för framtida avkastning. Värdet på dina fondandelar kan både öka och minska till följd av marknadens utveckling och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Fullständig information om Nordeas fonder finner du i fondernas faktablad och informationsbroschyrer.

Faktablad, informationsbroschyrer, samt hel- och halvårsrapporter finns, förutom på [www.nordea.se/fondinfo](http://www.nordea.se/fondinfo), även på Nordeas bankkontor.